证券代码：002624　　证券简称：完美环球　　上市地点：深圳证券交易所

# 完美环球娱乐股份有限公司
# 发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易
# 报告书（草案）

| 交易对方 | 通讯地址 |
| --- | --- |
| 完美世界（北京）数字科技有限公司 | 北京市海淀区上地东路 1 号院 1 号楼 8 层 A801 |
| 石河子市骏扬股权投资合伙企业（有限合伙） | 新疆石河子开发区北四东路 37 号 4-89 室 |
| **募集配套资金认购方** | **通讯地址** |
| 池宇峰 | 北京市朝阳区北苑路86号院306号楼完美世界大厦19层 |
| 员工持股计划（认购配套融资方式）（一） | 暂未设立 |
| 员工持股计划（认购配套融资方式）（二） | |
| 招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划 | |

独立财务顾问

国信证券股份有限公司

签署日期：二〇一六年一月

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

# 公司声明

本公司及全体董事会、监事会成员、高级管理人员以及本公司控股股东、实际控制人保证本次重大资产重组的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本公司财务负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易尚需取得有关审批机关的批准和核准。审批机关对于本次交易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。

本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联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。



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

# 交易对方声明

本次发行股份购买资产的交易对方完美数字科技、石河子骏扬均已出具承诺函，保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司/本合伙企业不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本公司/本合伙企业向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司/本合伙企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。



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

# 重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告书“释义”中所定义的词语或简称具有相同的涵义。

## 一、本次交易方案概述

本公司拟向完美数字科技、石河子骏扬发行股份购买其持有的完美世界100%的股权；同时，本公司拟采用定价发行的方式向池宇峰、员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）、招商财富-招商银行-完美1号专项资管计划非公开发行股票募集配套资金，用于影视剧投资、游戏的研发运营与代理等项目。

本次交易由发行股份购买资产和配套融资两部分组成。配套融资的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效为条件。本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

### （一）本次交易方案

本次交易分为发行股份购买资产与募集配套资金两个部分。

**1、发行股份购买资产**

本次交易上市公司拟以发行股份的方式购买完美数字科技和石河子骏扬合计持有的完美世界 100%股权。参考中企华出具的评估结果，经交易各方协商确定本次交易中完美世界100%股权的交易对价为1,200,000万元。具体发行股份数量如下表所示：

| 交易对方 | 持有标的公司股权比例 | 股份对价金额（万元） | 发股数量（股） |
|---|---|---|---|
| 完美数字科技 | 75.02% | 900,225.06 | 460,944,729 |
| 石河子骏扬 | 24.98% | 299,774.94 | 153,494,594 |
| **合计** | **100.00%** | **1,200,000.00** | **614,439,323** |



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

**2、募集配套资金**

上市公司拟以定价方式向池宇峰、员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）及招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划非公开发行股票募集配套资金，募集金额不超过 500,000 万元。按照发行价格 23.56 元/股计算，本次重组配套融资拟发行股份数量不超过 212,224,107 股，最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量为准。配套募集资金拟用于影视剧投资项目、游戏的研发运营与代理项目、多端游戏智能发行平台、偿还银行贷款及补充流动资金，以提高本次重组项目整合绩效，增强重组后上市公司持续经营能力。

在定价基准日至发行日期间，若本公司发生除息、除权行为，则上述发行股份数量将随发行价格的调整作出相应调整。

## （二）本次交易标的概述

完美世界是中国领先的网络游戏开发商、发行商和运营商，自成立之日起，公司从客户端游戏领域出发，先后涉足了网页游戏、移动网络游戏和电视游戏，推出了《完美世界》、《武林外传》、《完美世界国际版》、《诛仙》、《神魔大陆》、《神雕侠侣》、《笑傲江湖 OL》、《无冬 online》等客户端网络游戏，《Touch》等网页游戏，《神雕侠侣》移动版、《神魔大陆》移动版、《魔力宝贝》等移动网络游戏，以及《无冬 OL》Xbox 版等电视游戏产品，并代理了《DOTA2》等国际知名游戏产品。凭借强大的技术实力、富有创意的游戏设计能力，以及对各地文化差异的深刻理解和丰富的市场经验，完美世界推出了多款广受大众欢迎的明星游戏产品。

截至 2015 年 9 月 30 日，完美世界的经典游戏产品《诛仙》在大陆地区累计注册用户达到 8,858 万人；2015 年 9 月，《诛仙》月活跃用户达到 157 万人，三季度月均付费用户数 7.33 万人，月均充值金额 3,983 万元。完美世界的热门移动网络游戏作品《神雕侠侣》于 2013 年 5 月上线，当年第四季度即在大陆地区实现了季度充值流水过亿，2015 年 1-9 月，该游戏的季度充值仍维持在亿元。2015 年



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

9 月，游戏的累计注册用户达到 1,498 万人。欧美市场上的首个道具收费制电视游戏《无冬 OL》Xbox 版于 2015 年 3 月上线后，截至 2015 年 9 月 30 日，已共有注册用户 198 万人，累计充值金额超过 3,000 万美元。

2014 年完美世界实现营业总收入 374,570.69 万元，归属于母公司股东净利润 46,088.05 万元；2015 年 1-9 月，完美世界实现营业总收入 282,592.98 万元，归属于母公司股东净利润-20,089.46 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润 11,002.17 万元。

## 二、本次交易标的资产的价格及评估值

完美世界 100%股权采用收益法和市场法评估，评估机构以收益法评估结论作为完美世界 100%股权的最终评估结论。根据中企华出具的中企华评报字（2015）第 1426 号《评估报告》，截至评估基准日 2015 年 9 月 30 日，完美世界合并报表归属于母公司股东净资产账面价值为 2,913.34 万元，采用收益法评估企业股东全部权益价值为 1,203,260.95 万元，较合并报表净资产增值 1,200,347.61 万元，增值率 41,201.77%。

参照上述资产评估值，经交易各方协商，交易标的完美世界 100%股权的交易价格确定为 1,200,000 万元。

拟注入资产的具体评估情况，请参见本报告书“第六章 标的资产的评估情况”。

## 三、发行股份购买资产

### （一）定价原则

根据《重组办法》相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司 A 股股票交易均价之一。2014 年底至 2015 年 9 月间，A 股市场经历了较大的波动，本公司通过与交易对方之间协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以该市场参考价的 90%作为确定发行价格的基础。



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

## （二）发行价格

本次发行股份的定价基准日为本公司第三届董事会第十六次会议决议公告日。发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，经交易各方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 19.53 元/股。

最终发行价格尚需经公司股东大会批准。本公司股票在定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息的，发行价格亦将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整。

## （三）发行数量

按照本次交易标的作价 1,200,000 万元及发行股份购买资产的股票发行价格 19.53 元/股计算，公司本次购买标的资产发行股票数量总计为 614,439,323 股，具体如下：

| 序号 | 交易对方 | 股票数量（股） | 占本次发股数的比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 460,944,729 | 75.02% |
| 2 | 石河子骏扬 | 153,494,594 | 24.98% |
| **合计** | | **614,439,323** | **100.00%** |

发行数量精确至股，计算结果如出现不足 1 股的尾数应舍去取整，不足 1 股的余额由交易对方赠予上市公司。最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量及上述约定的计算方法而确定。在定价基准日至发行日期间，本公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。

## （四）锁定期安排

完美数字科技本次发行股份购买资产获得的完美环球股份，自本次发行股份发行结束之日起 36 个月内不转让其因本次股权转让所获得的完美环球股份（包括锁定期内因完美环球分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份）。但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。



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

石河子骏扬本次发行股份购买资产获得的完美环球股份，如石河子骏扬持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日不足 12 个月的，自股份发行结束之日起 36 个月内不转让其因本次股权转让所获得的上市公司的股份（包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份），但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。

如石河子骏扬持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日超过 12 个月的，自股份发行结束之日起 12 个月内不转让因本次股权转让所获得的上市公司股份（包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份）；自前述锁定期满后，每 12 个月内可解除转让限制的股份数量为其取得的上市公司股份数量的 25%，但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。具体安排如下：

| 期数 | 可申请解锁时间 | 累计可申请解锁股份 |
|---|---|---|
| 第一期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第一年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满 12 个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的完美环球股份 25%—当年已补偿的股份（如需） |
| 第二期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第二年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满 24 个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的完美环球股份 50%—累计已补偿的股份（如需） |
| 第三期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第三年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日； | 可申请解锁股份=本次认购的股份的 75%—累计已补偿的股份（如需）—进行减值补偿的股份（如需） |



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

| 期数 | 可申请解锁时间 | 累计可申请解锁股份 |
|---|---|---|
| | 3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满36个月之次日。 | |
| 第四期 | 完美环球本次交易股份发行结束之日起届满48个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的股份的100%—累计已补偿的股份（如需）—进行减值补偿的股份（如需） |

完美数字科技、石河子骏扬承诺：本次交易完成后6个月内如完美环球股票连续20个交易日的收盘价低于本次发行股份购买资产的股份发行价，或者本次交易完成后6个月期末收盘价低于本次发行股份购买资产的股份发行价的，完美数字科技和石河子骏扬在本次交易中认购的完美环球股票的锁定期自动延长6个月。

本公司控股股东快乐永久承诺其在本次交易前已持有的上市公司股份，自完美世界（北京）数字科技有限公司因本次交易取得完美环球发行的股份之日起12个月内不转让。本次交易完成后，因上市公司分配股票股利、转增股本等情形所增持的股份亦应遵守前述股份锁定安排。

# 四、发行股份募集配套资金

## （一）发行方式

本次配套融资采取定价发行，定价基准日为本公司第三届董事会第十六次会议决议公告日。根据《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次募集配套资金的股份发行价格不低于定价基准日前20个交易日完美环球A股股票交易均价的90%。经过交易各方协商，本次募集配套资金的股份发行价格为23.56元/股。在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。

## （二）募集配套资金金额和发行数量

本次重组募集配套资金不超过500,000万元，不超过本次拟购买资产交易价格的100%。按照发行价格23.56元/股计算，本次重组配套融资股份发行数量不超过212,224,107股，具体情况如下：



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

| 序号 | 认购方 | 募集资金金额（万元） | 发行股份数量（股） |
|---|---|---|---|
| 1 | 池宇峰 | 415,000.00 | 176,146,010 |
| 2 | 员工持股计划（认购配套融资方式）（一） | 20,000.00 | 8,488,964 |
| 3 | 员工持股计划（认购配套融资方式）（二） | 50,000.00 | 21,222,410 |
| 4 | 招商财富-招商银行-完美1号专项资管计划 | 15,000.00 | 6,366,723 |
| **合计** | | **500,000.00** | **212,224,107** |

在定价基准日至发行日期间，本公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。最终募集的配套资金总额及股份发行数量以中国证监会最终核准的结果为准。

## （三）锁定期安排

本公司非公开发行股票募集配套资金发行的股份自新增股份发行结束之日起36个月内不得以任何方式转让，在此之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

## （四）配套融资募集资金投向

本次交易募集配套资金扣除发行费用后将用于影视剧投资、游戏的研发运营与代理等项目，以提高本次重组整合绩效，增强重组后上市公司持续经营能力。具体募集资金投向如下：

| 序号 | 项目名称 | 投入金额（万元） |
|---|---|---|
| 1 | 影视剧投资项目 | 160,000 |
| 2 | 游戏的研发运营与代理项目 | 120,000 |
| 3 | 多端游戏智能发行平台 | 80,000 |
| 4 | 偿还银行贷款 | 80,000 |
| 5 | 补充流动资金 | 60,000 |
| **合计** | | **500,000** |

为及时把握市场机遇，在募集资金到位前，公司以自筹资金先行用于上述项目投资的，待募集资金到位后，公司将以募集资金对前期投入的资金进行置换。



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

本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

## 五、业绩承诺及补偿

根据《盈利预测和补偿协议》，本次交易盈利预测补偿期限为 2016 年、2017 年及 2018 年，完美数字科技、石河子骏扬承诺完美世界 2016 年度、2017 年度及 2018 年度实现的经审计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币 75,500 万元、98,800 万元、119,800 万元。如果实际实现的净利润低于上述承诺的净利润，上述各方根据其交易前持有完美世界股权的比例分别以其持有的上市公司股份进行补偿，股份不足以补偿的，将以现金进行补偿。

具体补偿办法详见本报告书“第七章 本次交易合同的主要内容 二、《业绩承诺和补偿协议》的主要内容”。

## 六、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

上市公司目前的总股本为 487,706,996 股，根据拟注入资产的交易价格，并按照公司以 19.53 元/股发行股份购买资产，以 23.56 元/股发行股份配套融资 500,000 万元测算，本次交易完成前后公司股权结构变动如下：

| 股东名称 | 本次交易前 | | 本次交易完成后（募集配套资金前） | | 本次交易完成后（募集配套资金后） | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
| 快乐永久 | 12,222.47 | 25.06 | 12,222.47 | 11.09% | 12,222.47 | 9.30% |
| 天津广济 | 6,111.24 | 12.53 | 6,111.24 | 5.54% | 6,111.24 | 4.65% |
| 分享星光 | 4,456.24 | 9.14 | 4,456.24 | 4.04% | 4,456.24 | 3.39% |
| 陈连庆 | 3,603.66 | 7.39 | 3,603.66 | 3.27% | 3,603.66 | 2.74% |
| 天津嘉冠 | 3,490.29 | 7.16 | 3,490.29 | 3.17% | 3,490.29 | 2.66% |
| 陈根财 | 3,375.00 | 6.92 | 3,375.00 | 3.06% | 3,375.00 | 2.57% |
| 浙江创新 | 1,783.79 | 3.66 | 1,783.79 | 1.62% | 1,783.79 | 1.36% |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 凯泰成长 | 1,336.23 | 2.74 | 1,336.23 | 1.21% | 1,336.23 | 1.02% |
| 凯泰创新 | 1,114.06 | 2.28 | 1,114.06 | 1.01% | 1,114.06 | 0.85% |
| 姚锦海 | 843.75 | 1.73 | 843.75 | 0.77% | 843.75 | 0.64% |
| 完美数字科技 | - | - | 46,094.47 | 41.82% | 46,094.47 | 35.07% |
| 石河子骏扬 | - | - | 15,349.46 | 13.93% | 15,349.46 | 11.68% |
| 池宇峰 | - | - | - | - | 17,614.60 | 13.40% |
| 员工持股计划（认购配套融资方式）（一） | - | - | - | - | 848.90 | 0.65% |
| 员工持股计划（认购配套融资方式）（二） | - | - | - | - | 2,122.24 | 1.61% |
| 招商财富完美 1 号 | - | - | - | - | 636.67 | 0.48% |
| 其他股东 | 10,433.97 | 21.39 | 10,433.97 | 9.47% | 10,433.97 | 7.94% |
| **合计** | **48,770.70** | **100%** | **110,214.63** | **100%** | **131,437.04** | **100%** |

## （二）本次交易对上市公司主营业务的影响

上市公司主要从事影视剧的制作、发行及衍生业务，目前已拥有了较为稳定的盈利能力，在国内形成一定的影响力。在此基础上，为了增强其抗风险能力，寻找新的利润增长点，提升公司的核心竞争力，上市公司拟通过本次重大资产重组，引入同属文化行业的其他优质资产，更好地保障股东的利益。

本次交易的交易标的为完美世界 100%股权，主营业务为网络游戏的研发、发行及运营。经过前期反复论证，上市公司认为标的公司具有较强的行业竞争力和盈利能力，能够为上市公司的利润水平带来积极影响。同时，上市公司认为网络游戏行业与影视行业之间存在较强的协同效应，可以帮助提升上市公司在文化行业中的地位。通过本次交易，上市公司将完成与完美世界游戏业务的整合，利用协同效应增加盈利空间，提升行业地位。

本次交易完成后，完美世界可实现与 A 股资本市场的对接，进一步推动其网络游戏业务的发展，并有助于巩固公司在该行业内的龙头地位。借力于资本市场，完美世界也将拓宽其融资渠道，与上市公司形成更加有效的优势互补，从而增强公司的整体盈利能力，提升对股东的回报。



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

## （三）本次交易对上市公司财务指标的影响

本次交易完成后，本公司将持有完美世界 100%的股权，公司的资产规模将扩大，收入结构将得到进一步优化，盈利能力也将得到增强。

根据立信出具的《备考合并财务报表审阅报告》（信会师报字【2016】第 210002 号），本次发行前后（不考虑配套融资）上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日/2015年1-9月实际数 | 2015年9月30日/2015年1-9月备考数 |
|---|---|---|
| 总资产 | 226,326.57 | 415,443.78 |
| 总负债 | 138,243.01 | 317,677.62 |
| 所有者权益合计 | 88,083.56 | 97,766.16 |
| 营业收入 | 52,298.27 | 334,891.25 |
| 利润总额 | 11,793.62 | -8,890.55 |
| 净利润 | 8,789.07 | -18,545.74 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,132.71 | -11,956.76 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 5,035.69 | 16,037.86 |
| 资产负债率 | 61.08% | 76.47% |
| 基本每股收益（元/股） | 0.17 | -0.11 |
| 扣除非经常性损益后每股收益（元/股） | 0.10 | 0.15 |

本次交易完成后，上市公司的资产总额、营业收入均有较大幅度增加，2015 年 1-9 月备考每股收益为负，主要是因为 2015 年石河子骏扬增资及私有化过程中对期权加速行权而一次性确认股份支付费用共计 77,557.21 万元，使得完美世界当期出现亏损。本次交易完成后，2015 年 1-9 月备考扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较低，原因是 2015 年完美世界发生同一控制下企业合并，被合并子公司期初至合并日实现的净损益 43,438.32 万元根据规定计入非经常性损益。考虑到合并日后该等子公司的经营成果会持续反映在完美世界的经营业绩中，扣除由此形成的非经常性损益无法真实反映完美世界的盈利能力。剔除一次性确



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

认的股份支付费用影响后，2015 年 1-9 月归属于上市公司母公司股东的备考净利润为 65,600.45 万元，备考每股收益 0.60 元/股，盈利能力和每股收益明显提高。本次交易有利于增强本公司的持续盈利能力，符合本公司全体股东的利益。

## 七、本次交易构成关联交易，不导致实际控制人变更

本次发行股份购买资产的交易对方之一完美数字科技的实际控制人为上市公司实际控制人池宇峰，为上市公司的关联方；交易完成后石河子骏扬将持有上市公司 5%以上的股份，为上市公司潜在关联人；同时，池宇峰认购本次配套融资。本次交易构成关联交易。

在本公司董事会审议相关议案时，关联董事回避表决；在本公司股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

本次交易完成后，上市公司实际控制人仍为池宇峰，本次交易不会导致实际控制人发生变更。

## 八、本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟购买完美世界 100%股权。根据完美环球、完美世界 2014 年度的财务数据以及交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

| 项目 | 完美世界 | 完美环球 | 财务指标占比 |
|---|---|---|---|
| 资产总额 | 1,200,000.00 | 164,649.22 | 728.82% |
| 资产净额 | 1,200,000.00 | 75,566.99 | 1,587.99% |
| 营业收入 | 374,570.69 | 92,578.43 | 405.16% |

注：上市公司的资产总额、资产净额取自经审计的 2014 年 12 月 31 日资产负债表，营业收入取自经审计的 2014 年度利润表；完美世界的资产总额、资产净额指标均根据相关规定，取值本次交易标的资产完美世界 100%股权的交易金额。完美世界营业收入取值为其 2014 年度营业收入。

上市公司本次拟购买的资产交易金额达到上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%以上，且超过 5,000 万元。根据《重组管理办法》，本次交易构成上市公司重大资产重组；同时，本次交易涉及发行股



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

份购买资产及募集配套资金，需经中国证监会并购重组委审核，取得中国证监会核准后方可实施。

## 九、本次交易不构成借壳上市

本次交易前，快乐永久直接持有本公司 25.06%的股份，为本公司的第一大股东，池宇峰持有石河子快乐永久股权投资有限公司 90%的股权，为公司实际控制人。本次交易完成后，在不考虑配套募集资金发行股份的情况下，池宇峰将控制公司 52.91%的股份；在考虑配套募集资金发行股份且配套融资全额募集的情况下，池宇峰将控制公司 57.77%的股份。因此，本次交易完成后，池宇峰仍为公司实际控制人。本次交易不会导致公司控制权的变化，本次交易不构成借壳上市。

## 十、完美世界净资产较低及 2015 年 1-9 月亏损的原因说明

2015 年完美世界收购了一系列同一控制下游戏企业（具体参见本报告书“第四章 交易标的基本情况 五、完美世界下属公司情况”），该等企业 2015 年合计对原股东分配利润 148,689.51 万元；此外，完美世界支付同控下收购对价 116,984.19 万元，从而导致截至 2015 年 9 月 30 日完美世界净资产下降。

2015 年 1-9 月完美世界净利润为-27,334.81 万元，归属于母公司股东净利润为-20,089.46 万元。2015 年完美世界确认股份支付费用 79,429.46 万元，包括石河子骏扬增资确认股份支付费用 73,757.61 万元，原美国上市主体公司（Perfect World Co. Ltd.）确认的员工期权计划的股份支付费用及因私有化加速行权相关的股份支付费用 5,671.85 万元，导致当年净利润为负。扣除掉股份支付的影响，2015 年 1-9 月完美世界净利润为 52,094.65 万元，归属于母公司股东净利润为 59,339.99 万元。股份支付具体情况参见本报告书“第九章 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析 五、标的公司盈利能力分析”。



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

# 十一、本次交易决策过程和批准情况

## （一）本次交易已履行的交易决策过程及法律程序

**1、完美环球的决策过程**

截至本报告书签署日，本次重组已经履行的审批程序：

2015 年 8 月 11 日，本公司刊登《关于筹划重大资产重组的停牌公告》，公司因筹划重大资产重组事项停牌；

2015 年 11 月 9 日，本公司召开第三届董事会第十五次会议，审议通过《关于筹划重大资产重组继续停牌的议案》，董事会同意公司继续停牌。

2015 年 11 月 30 日，本公司召开 2015 年第六次临时股东大会，股东大会同意公司继续停牌推进本次重大资产重组。

2016 年 1 月 6 日，本公司第三届董事会第十六次会议审议通过了《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易（草案）》等议案；同日，本公司与交易对方签署了附条件生效的《发行股份购买资产协议》、《业绩承诺和补偿协议》。

**2、交易对方的决策过程**

2016 年 1 月 5 日，完美数字科技召开股东会，同意以完美数字科技持有的完美世界全部股份参与本次重组。

2016 年 1 月 5 日，石河子骏扬召开合伙人会议，同意以石河子骏扬持有的完美世界全部股份参与本次重组。

2016 年 1 月 5 日，完美世界召开股东会，同意售股股东将其持有的标的公司股权转让予完美环球。

## （二）本次交易尚需履行的交易决策过程及法律程序

截至本报告书签署日，本次重组尚需履行的审批程序包括但不限于：



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

1、上市公司召开股东大会审议通过本次交易；

2、上市公司股东大会豁免完美数字科技及其一致行动人以要约方式增持上市公司股票；

3、中国证监会核准本次交易。

本次重组方案的实施以取得上市公司股东大会批准、中国证监会核准为前提，未取得前述批准、核准或备案前不得实施。本次交易能否获得上述相关的批准、核准或备案，以及获得相关批准、核准或备案的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

# 十二、本次重组相关方作出的重要承诺

## （一）交易资产合法性的承诺

| 承诺主体 | 承诺内容 |
| --- | --- |
| 池宇峰 | 完美世界股东已经依法履行对完美世界的出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。<br>在完美环球股东大会审议本次交易的相关议案之前，本人将积极配合并促使完美世界的股权、完美世界部分下属公司的股权、房产、土地使用权存在的质押、抵押全部得到无条件解除，并及时办理相关登记注销手续。完美世界（北京）数字科技有限公司所持完美世界股权不存在委托持股、信托持股或其他类似安排，不存在冻结、查封或者其他任何被采取保全措施的情形，不存在任何可能导致该等股权被冻结、查封的未决或潜在的诉讼、仲裁，不存在前述质押情形之外的任何其他担保权益或禁止、限制转让的承诺或安排，并且保证上述状态持续至完美世界股权变更登记至完美环球名下时。 |
| 完美数字科技、石河子骏扬 | 本公司/本合伙企业已经依法履行对完美世界的出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。<br>在完美环球股东大会审议本次交易的相关议案之前，本公司/本合伙企业将积极配合并促使完美世界的股权、完美世界部分下属公司的股权、房产、土地使用权存在的质押、抵押全部得到无条件解除，并及时办理相关登记注销手续。完美世界（北京）数字科技有限公司所持完美世界股权不存在委托持股、信托持股或其他类似安排，不存在冻结、查封或者其他任何被采取保全措施的情形，不存在任何可能导致该等股权被冻结、查封的未决或潜在的诉讼、仲裁，不存在前述质押情形之外的任何其他担保权益或禁止、限制转让的承诺或安排，并且保证上述状态持续至完美世界股权变更登记至完美环球名下时。 |



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

## （二）股份锁定承诺

| 承诺主体 | 承诺内容 |
| --- | --- |
| 完美数字科技 | 在本次交易中认购的完美环球发行的股份（包括在股份锁定期内因完美环球分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的股份）自本次交易股份发行结束之日起三十六个月内不进行转让，但按照本公司和完美环球签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的除外，之后根据中国证监会和深圳证券交易所的有关规定执行。<br>本次交易完成后 6 个月内，如完美环球股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次交易的股份发行价，或者本次交易完成后 6 个月期末收盘价低于本次交易的股份发行价的，本公司企业在本次交易中认购的完美环球股票的锁定期自动延长 6 个月。<br>如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本合伙企业不转让在完美环球拥有权益的股份。 |
| 石河子骏扬 | 如自本合伙企业持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日不足 12 个月的，则自本次交易的股份发行结束之日起 36 个月内不转让本合伙企业在本次交易中认购的完美环球发行的股份（包括在股份锁定期内因完美环球分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的股份，下同），但按照本合伙企业和完美环球签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的除外，之后根据中国证监会和深圳证券交易所的有关规定执行。<br>如自本合伙企业持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日超过 12 个月的，则自本次交易的股份发行结束之日起 12 个月内不转让本合伙企业在本次交易中认购的完美环球发行的股份。锁定期满后，每 12 个月内可解除转让限制的股份数量为本合伙企业在本次交易中认购的完美环球发行的股份的 25%，但按照本合伙企业和完美环球签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的除外，之后根据中国证监会和深圳证券交易所的有关规定执行。<br>本次交易完成后 6 个月内，如完美环球股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次交易的股份发行价，或者本次交易完成后 6 个月期末收盘价低于本次交易的股份发行价的，本合伙企业在本次交易中认购的完美环球股票的锁定期自动延长 6 个月。<br>如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本合伙企业不转让在完美环球拥有权益的股份。 |
| 快乐永久 | 本公司在本次交易前已持有的完美环球股份，自完美世界（北京）数字科技有限公司因本次交易取得完美环球发行的股份之日起 12 个月内不转让。 |
| 配套募集资金认购方 | 对于本企业/本人/本资管计划认购的完美环球股份，自股份发行结束之日起三十六个月内不进行转让，之后按照中国证监会和深圳证券交易所的规定执行。本企业将及时向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理锁定程序。 |
| 池宇峰 | 本人认购的完美环球股份，自本次配套融资发行股份结束之日起 36 个月内不进行转让，之后按照中国证监会和深圳证券交易所的规定执行，且本人将及时向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理锁定程序。 |
| 长城证券股份有限公司、 | 本公司以长城完美二号和长城完美三号认购的完美环球股份，根据《上市公司非公开发行股票实施细则》，自股份发行结束之日起三十六个月内不进行转让，之后按照中国证监会和深圳证券交易所的规定执行。本公司将及时向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理锁定程序。 |
| 招商财富资产 | 本公司以招商财富完美 1 号认购的完美环球股份，自股份发行结束之日起三 |



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

| | |
|---|---|
| **管理有限公司** | 十六个月内不进行转让，之后按照中国证监会和深圳证券交易所的规定执行。本公司将及时向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理锁定程序。 |

## （三）关于避免同业竞争的承诺函

| 承诺主体 | 承诺内容 |
|---|---|
| **池宇峰** | 截至本承诺函签署之日，本人控制的企业中，除完美世界及其下属公司从事网络游戏的研发、发行及运营业务外，完美数字科技持股 51%的天津乐道从事的业务亦为网络游戏的研发、发行及运营业务。本人承诺将督促、配合完美数字科技尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例，不再对天津乐道享有控制权。<br>本人将不以直接或间接的方式从事与完美环球（包括完美环球控制的企业，下同）相同或相似的业务，以避免与完美环球的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争；保证将采取合法及有效的措施，促使本人拥有控制权的其他企业（不包括完美环球控制的企业，下同）不从事或参与与完美环球的生产经营相竞争的任何活动的业务。<br>如本人及本人拥有控制权的其他企业有任何商业机会可从事或参与任何可能与完美环球的生产经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会书面通知完美环球，如在书面通知中所指定的合理期间内，完美环球书面作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则尽力将该商业机会优先提供给完美环球。<br>如违反以上承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给完美环球造成的所有直接或间接损失。 |
| **完美数字科技** | 截至本承诺函签署之日，本公司控制的企业中，除完美世界及其下属公司从事网络游戏的研发、发行及运营业务外，本公司持股 51%的天津乐道从事的业务亦为网络游戏的研发、发行及运营业务。本公司将尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例，不再对天津乐道享有控制权。<br>本公司将不以直接或间接的方式从事与完美环球（包括完美环球控制的企业，下同）相同或相似的业务，以避免与完美环球的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争；保证将采取合法及有效的措施，促使本公司拥有控制权的企业（不包括完美环球控制的企业，下同）不从事或参与与完美环球的生产经营相竞争的任何活动的业务。<br>如本公司及本公司拥有控制权的企业有任何商业机会可从事或参与任何可能与完美环球的生产经营构成竞争的活动，则应立即将上述商业机会书面通知完美环球，如在书面通知所指定的合理期间内，完美环球书面作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则尽力将该商业机会优先提供给完美环球。<br>如违反以上承诺，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给完美环球造成的所有直接或间接损失。 |

## （四）关于减少及规范关联交易的承诺函

| 承诺主体 | 承诺内容 |
|---|---|
| **池宇峰、完美数字科技、石河子骏扬** | 本人/本公司/本合伙企业将依法行使有关权利和履行有关义务，充分尊重完美环球的独立法人地位，保障完美环球独立经营、自主决策。完美数字科技将严格按照《中华人民共和国公司法》以及完美环球的章程规定，促使经完美数字科技提名的完美环球董事依法履行其应尽的忠诚义务和勤勉义务。<br>本人/本公司/本合伙企业保证完美数字科技以及完美数字科技拥有控制权的企业（不包括完美环球控制的企业，以下统称“完美数字科技的关联企业”）今后原则上不与完美环球（包括完美环球控制的企业，下同）发生关联交易。 |



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

| | |
|---|---|
| | 本人/本公司/本合伙企业如果完美环球在今后的经营活动中必须与完美数字科技或完美数字科技的关联企业发生不可避免的关联交易，完美数字科技将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、完美环球的章程和完美环球的有关规定履行有关程序，与完美环球依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且完美数字科技及完美数字科技的关联企业将不会要求或接受完美环球给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害完美环球及完美环球其他股东的合法权益。<br>本人/本公司/本合伙企业完美数字科技及完美数字科技的关联企业将严格和善意地履行其与完美环球签订的各种关联交易协议。完美数字科技及完美数字科技的关联企业将不会向完美环球谋求任何超出该等协议规定以外的利益或收益。<br>本人/本公司/本合伙企业如违反上述承诺给完美环球造成损失，完美数字科技将向完美环球作出赔偿。 |

## （五）关于保障上市公司独立性的承诺函

| 承诺主体 | 承诺内容 |
|---|---|
| 池宇峰、完美数字科技 | 本人/本公司现郑重承诺，将保证完美环球在人员、资产、财务、机构、业务等方面的独立性，具体如下：<br>1、人员独立<br>（1）保证完美环球（包括完美环球控制的企业，下同）的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员在完美环球专职工作，不在本人控制的其他企业（不包括完美环球控制的企业，下同）中担任除董事以外的其他职务，且不在本人控制的其他企业中领薪。<br>（2）保证完美环球的财务人员独立，不在本人控制的其他企业中兼职或领取报酬。<br>（3）保证完美环球拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和本人控制的其他企业之间完全独立。<br>2、资产独立<br>（1）保证完美环球具有独立完整的资产，完美环球的资产全部能处于完美环球的控制之下，并为完美环球独立拥有和运营。保证本人控制的其他企业不以任何方式违法违规占有完美环球的资金、资产。<br>（2）保证不以完美环球的资产为本人控制的其他企业的债务提供担保。<br>3、财务独立<br>（1）保证完美环球建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。<br>（2）保证完美环球具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。<br>（3）保证完美环球独立在银行开户，不与本人控制的其他企业共用一个银行账户。<br>（4）保证完美环球能够作出独立的财务决策，本人控制的其他企业不通过违法违规的方式干预完美环球的资金使用调度。<br>（5）保证完美环球依法独立纳税。<br>4、机构独立<br>（1）保证完美环球建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。<br>（2）保证完美环球的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。<br>（3）保证完美环球拥有独立、完整的组织机构、与本人控制的其他企业间不发生机构混同的情形。<br>5、业务独立 |



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

| | |
|---|---|
| | （1）保证完美环球拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。<br>（2）保证本人除通过合法程序行使股东权利和履行相关任职职责之外，不对完美环球的业务活动进行干预。<br>（3）保证尽量减少本人控制的其他企业与完美环球的关联交易，无法避免的关联交易则按照“公开、公平、公正”的原则依法进行。<br>6、保证完美环球在其他方面与本人控制的其他企业保持独立。<br>本承诺函持续有效，且不可变更或撤销，直至本人对完美环球不再有重大影响为止。 |

## （六）关于 VIE 拆除的承诺函

| 承诺主体 | 承诺内容 |
|---|---|
| 池宇峰、完美数字科技、石河子骏扬 | 完美世界原由美国纳斯达克证券交易所上市公司 Perfect World Co., Ltd.通过 VIE 协议实现控制，在 Perfect World Co., Ltd.成立、境外上市及退市以及相关 VIE 协议的签署和解除过程中，相关主体均已依法履行了中国境内包括但不限于外资、外汇、税收等法律法规规定的必要手续，不存在诉讼等法律风险或该等风险已得到彻底消除。如因该等事项导致完美世界遭受任何损失的，本人/本公司/本合伙企业将及时、足额地向完美世界作出赔偿或补偿。 |

## （七）关于近五年未受处罚的承诺函

| 承诺主体 | 承诺内容 |
|---|---|
| 完美数字科技、石河子骏扬 | 本公司/本合伙企业及主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 |
| 池宇峰 | 完美世界及其董事、监事、高级管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 |

## （八）真实、准确、完整的承诺函

| 承诺主体 | 承诺内容 |
|---|---|
| 池宇峰、完美数字科技、石河子骏扬 | 1、本人/本公司/本合伙企业保证已向完美环球及为本次重大资产重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了有关本次重大资产重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）；保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。<br>2、在参与本次交易期间，本人/本公司/本合伙企业保证完美数字科技将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时向完美环球披露有关交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。<br>3、如本人/本公司/本合伙企业所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人/本公司/本合伙企业将不转让在完美环球拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交完美环球董事会，由董事会代本人/本公司/本合伙企业向证券交易所和 |



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

| | |
|---|---|
| | 登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本公司/本合伙企业承诺将锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 |

### （九）募集配套资金认购方的承诺

| 承诺主体 | 承诺内容 |
|---|---|
| 池宇峰 | 本人认购的本次配套融资发行股份，为本人真实拥有，不存在为他人代持等情形。<br>本人资产状况良好，用于认购本次配套融资发行股份的资金均来源于自有资金或合法自筹资金，不存在直接或间接来自于本次交易的中介机构和项目人员或其他发行对象的情形，不存在分级收益等任何结构化安排，不存在向本次配套融资其他发行对象提供资金、补偿或其他形式资助的情形。 |
| 长城证券股份有限公司 | 长城完美二号和长城完美三号的份额持有人的资金来源合法；<br>长城完美二号和长城完美三号的份额持有人之间不存在任何分级收益等结构化安排。 |
| 招商财富资产管理有限公司 | 招商财富完美 1 号认购的本次配套融资发行股份为委托人通过资产管理计划真实拥有，不存在为他人代持等情形；<br>委托人为招商财富完美 1 号全部份额的唯一合法持有人，不存在任何分级收益等结构化安排。 |

## 十三、本次重组对中小投资者权益保护的安排

### （一）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露人严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求对本次重组方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，本公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露本公司本次重组的进展情况。



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

## （二）股东大会通知公告程序

上市公司在发出召开股东大会的通知后，在股东大会召开前以公告方式敦促全体股东参加本次股东大会。

## （三）网络投票安排

在审议本次交易的股东大会上，本公司通过交易所交易系统和互联网投票系统向全体流通股股东提供网络形式的投票平台，流通股股东通过交易系统或互联网投票系统参加网络投票，以切实保护流通股股东的合法权益。

## （四）关联方回避表决

根据《上市规则》，本次交易构成关联交易。本次重组报告书等相关文件在提交董事会审议时，按照《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联董事回避表决。本次交易在提交股东大会审议时，按照《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联股东将回避表决。

## （五）资产定价公允性

本次交易聘请的评估机构中企华具有相关资格证书和从事相关工作的专业资质；其与上市公司及标的公司之间除正常的业务往来关系外，不存在其他的关联关系；该机构出具的《资产评估报告》符合客观、独立、公正、科学的原则。

评估机构对标的资产进行的评估符合客观、公正、独立的原则和要求，本次交易评估的假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性。本次交易的交易价格是参考评估机构的最终资产评估结果作为定价依据，经交易各方协商一致确定，定价公允、合理，不存在损害公司及其全体股东、特别是中小股东利益的情况。

## （六）股份锁定安排

1、发行股份购买资产



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

完美数字科技本次发行股份购买资产获得的完美环球股份，自股份发行结束之日起36个月内不转让其因本次股权转让所获得的完美环球股份（包括锁定期内因完美环球分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份）。

石河子骏扬本次发行股份购买资产获得的完美环球股份，如石河子骏扬持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日不足12个月的，自股份发行结束之日起36个月内不转让其因本次股权转让所获得的上市公司的股份。

如石河子骏扬持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日超过12个月的，自股份发行结束之日起12个月内不转让因本次股权转让所获得的上市公司股份，自前述锁定期满后，每12个月内可解除转让限制的股份数量为其取得上市公司股份的25%。

完美数字科技、石河子骏扬承诺：本次交易完成后6个月内如完美环球股票连续20个交易日的收盘价低于本次发行股份购买资产的股份发行价，或者本次交易完成后6个月期末收盘价低于本次发行股份购买资产的股份发行价的，完美数字科技和石河子骏扬在本次交易中认购的完美环球股票的锁定期自动延长6个月。

快乐永久在本次交易前已持有的上市公司股份，自本次交易完成之日起12个月内不转让。

2、发行股份募集配套资金

本公司非公开发行股票募集配套资金发行的股份自新增股份发行结束之日起36个月内不得以任何方式转让。

## （七）业绩承诺补偿安排

本次交易盈利预测补偿期限为2016年、2017年及2018年，根据《业绩承诺和补偿协议》，完美数字科技、石河子骏扬承诺完美世界2016年度、2017年度及2018年度实现的经审计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币75,500万元、98,800万元、119,800万元。如果实际实现的净利润



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

低于上述承诺的净利润，上述各方分别以其持有的上市公司股份进行补偿，股份不足以补偿的，将以现金进行补偿。

### （八）标的资产过渡期损益归属

自评估基准日（不含当日）起至标的股权交割日（含当日）止，完美世界在此期间产生的收益由上市公司享有；在此期间产生的亏损由完美数字科技、石河子骏扬按其持有完美世界的比例以现金方式向上市公司补足。

### （九）本次交易不会摊薄上市公司当期每股收益

上市公司股东实际 2015 年 1-9 月基本每股收益 0.17 元/股，假设本次交易已于 2014 年 1 月 1 日完成，备考财务报表上市公司股东 2015 年 1-9 月基本每股收益为-0.11 元，每股收益为负数主要是因为 2015 年石河子骏扬增资及私有化过程中对期权加速行权而一次性确认股份支付费用共计 77,557.21 万元。剔除一次性确认的股份支付费用影响后，2015 年 1-9 月上市公司备考每股收益为 0.60 元，每股收益大幅上升，不存在因本次交易而导致当期每股收益被摊薄的情况。

## 十四、本次交易标的境外上市架构的建立及拆除情况

标的公司完美世界原由纳斯达克上市公司 Perfect World 通过 VIE 协议实现控制。2015 年 7 月 28 日，Perfect World 完成私有化交易并从纳斯达克退市，涉及完美世界的相关 VIE 协议得到解除。

Perfect World 成立、境外上市及退市以及相关 VIE 协议的签署和解除主要过程如下：

### （一）2006 年 6 月 Perfect World 成立

2006 年 6 月 28 日，Perfect World 在开曼群岛成立，其当时的股本为 5 万美元，划分为 5,000 万股股份，每股面值 0.001 美元。

Perfect World 成立后 2006 年 7 月 13 日首次发行股份时的股权结构如下：



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

| 序号 | 股东 | 股份数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | Perfect Human Holding Company Limited | 9,909,714 | 66.7 |
| 2 | Prosperous World Company Limited | 4,947,429 | 33.3 |
| 合计 | | **14,857,143** | **100** |

## （二）2007 年 7 月 Perfect World 在纳斯达克上市

2007 年 7 月 2 日，Perfect World 首次向美国证券交易委员会提交并公告 F-1 表格《特定外国私有发行人登记报告书》。

2007 年 7 月 3 日，Perfect World 首次向美国证券交易委员会提交并公告 F-6 表格《美国存托凭证股份登记报告书》。

2007 年 7 月 11 日，Perfect World 向美国证券交易委员会提交并公告修订后的 F-1 和 F-6 表格。

2007 年 7 月 12 日，Perfect World 向美国证券交易委员会提交并公告 8-A12B 表格《证券登记报告书》。

2007 年 7 月 23 日，Perfect World 向美国证券交易委员会提交并公告修订后的 F-1 表格，并首次公告《自由撰写的招股说明书》。

2007 年 7 月 24 日，纳斯达克向美国证券交易委员会出具并公告《关于批准证券上市的证明书》，批准 Perfect World 的美国存托股份（American Depositary Shares，即 ADS）上市并登记。

2007 年 7 月 25 日，美国证券交易委员会出具并公告《生效通知》，Perfect World 提交的 F-1 及 F-6 表格正式生效。Perfect World 获批在纳斯达克上市交易其 ADS。

2007 年 7 月 26 日，Perfect World 第二次公告《自由撰写的招股说明书》，正式开始在纳斯达克上市交易其 ADS。

2007 年 7 月 27 日，Perfect World 公告《招股说明书》。



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

## （三）2015 年 7 月 Perfect World 从纳斯达克退市

2015 年 1 月 2 日，Perfect World 宣布池宇峰向其董事会提交了日期为 2014 年 12 月 31 日的关于池宇峰拟收购其未直接或间接持有的 Perfect World 在外流通普通股和 ADS 的初步的、不具约束力的提议函，收购价格为 4.0 美元/普通股或 20.0 美元/ADS（以下简称“私有化交易”）。

2015 年 4 月 26 日，Perfect World 宣布已与池宇峰控制的开曼群岛公司 Perfect Peony Holding Company Limited 及其全资子公司 Perfect World Merger Company Limited 签署《合并协议与计划》，且 Perfect World 董事会已批准了该文件以及相关的合并事项，并通过决议建议股东予以批准。根据该文件，Perfect World Merger Company Limited 拟并入 Perfect World，Perfect World 将继续存续并成为 Perfect Peony Holding Company Limited 的全资子公司；收购价格调整为 4.04 美元/普通股或 20.20 美元/ADS。

2015 年 7 月 28 日，Perfect World 召开临时股东大会，批准 Perfect World 于 2015 年 4 月 26 日公告的《合并协议与计划》及相关的合并交易，并宣布该文件项下的合并交易已经完成，Perfect World 成为池宇峰控制的开曼群岛公司 Perfect Peony Holding Company Limited 的全资子公司。Perfect World 完成私有化交易。

私有化交易完成前，Perfect World 的主要实益股东及其持股情况如下：

| 序号 | 实益股东 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 池宇峰 | 41,927,825 | 16.8 |
| 2 | Fosun International Limited | 41,198,990 | 16.5 |
| 3 | Farallon Capital Partners LP 及其关联方 | 18,950,000 | 7.6 |
| 4 | 其他 | 147,018,480 | 59.1 |
| 合计 | | **249,095,295** | **100** |

注：据公司说明，池宇峰通过其控制的 Perfect Human Holding Company Limited 持有股份 40,959,425 股（“间接持有股份”），并同时持有 968,400 股期权（“可行权期权”）（该部分期权于 2015 年 6 月 25 日后 60 天（即 2015 年 8 月 24 日）内可行权），因此，按照总共



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

249,095,295 股已发行在外的股份数（“总股份数”）计算，池宇峰间接持有股份与可行权期权之和占总股份数的 16.8%。

私有化交易完成后，Perfect World 成为 Perfect Peony Holding Company Limited 的全资子公司。

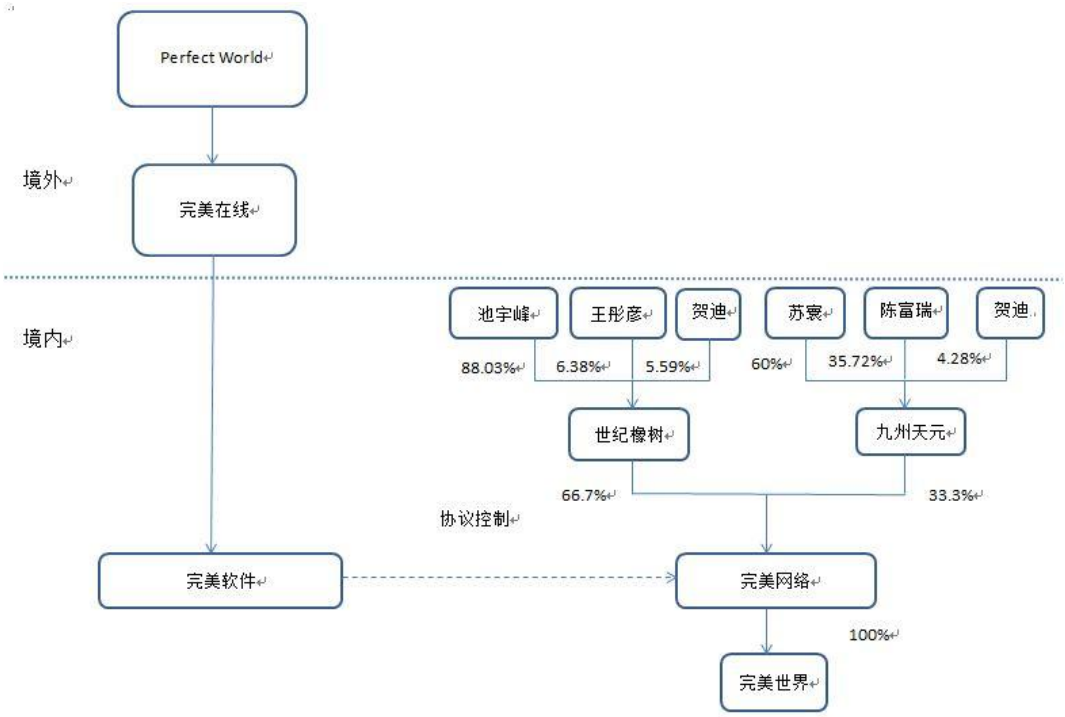
## （四）完美世界 VIE 协议控制结构的搭建、履行和拆除

### 1、完美世界作为完美网络的子公司被Perfect World控制

Perfect World 上市之前，于 2006 年 8 月 21 日通过其香港子公司完美在线在中国境内设立完美世界（北京）软件有限公司（“完美软件”）。

2007 年 4 月 4 日，完美软件和北京完美时空网络技术有限公司（后改名为“完美世界（北京）网络技术有限公司”，以下简称为“完美网络”）等主体签署了 VIE 协议控制架构的系列协议。

2008 年 11 月 14 日，完美网络出资设立完美世界。完美世界作为完美网络的子公司，通过上述系列协议间接被 Perfect World 控制。协议控制架构图如下：






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

上述协议的相关情况如下：

（1）协议内容

①《独家技术支持和技术服务协议》：由完美网络与完美软件签署，约定完美软件独家向完美网络提供与电信增值服务平台运营业务相关的、涉及网络游戏的技术支持及技术服务；对所有因履行协议而产生的任何权利、所有权、权益和知识产权，完美软件均享有独占和排他的权益；完美网络与其他企业进行任何业务合作应取得完美软件同意，后者在同等条件下有优先权；完美网络应向完美软件支付服务费作为服务对价；完美网络不得提前终止协议；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。

②《开发合作协议》：由完美网络与完美软件签署，约定完美网络委托完美软件作为其独家技术开发商，为其进行技术开发研究；完美软件履行技术开发工作产生的任何知识产权，由完美网络享受独占和排他的权利和权益，但完美软件可无偿使用、许可第三方使用；完美网络与其他企业进行任何业务合作应取得完美软件同意，完美软件或其关联公司在同等条件下有优先权；完美网络使用完美软件开发的知识产权应支付技术开发提成费用；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。

③《购买选择权协议》：由完美软件、完美网络及其股东签署，约定完美软件或其指定的符合资格的主体可在符合协议载明的条件、不违反中国相关法律法规的前提下，随时购买完美网络股东持有的完美网络的全部或部分股权，此为排他性选择权；该选择权在协议有效期内不可撤销；完美软件行权时完美网络股东因此获得的全部行权价款无偿赠与给完美网络；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。

④《业务经营协议》：由完美软件、完美网络及其股东签署，约定完美网络不得进行有可能实质影响经完美软件确认的公司资产、业务等的交易的不作为义务；完美网络及其股东同意接受完美软件在人员安排、经营管理和财务等方面的建议，同意选举、委任完美软件指定的人员担任完美网络的董事、总经理、财务总监及其他高管人员；完美网络的股东将不可撤销地授权完美软件指定的人员代为行使其股东权利，并同意其自完美网络取得的任何红利、股息分配或其它任何收益或利益，应当在实现时不附加任何条件将收益或利益立即向完美软件支付或



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

转让；协议有效期内，完美网络及其股东不得提前终止协议；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。

⑤《股权质押协议》：由完美软件、完美网络及其股东签署，约定为担保完美网络在上述四份协议项下的义务的履行，完美网络股东愿意以其各自持有的完美网络的全部股权向完美软件提供质押担保；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。

（2）履行情况

2012 年 7 月 31 日，北京市工商局海淀分局办理了出质人北京世纪橡树科技有限公司（以下简称“世纪橡树”）、北京九州天元投资管理有限公司（以下简称“九州天元”）所持完美网络股权的质押设立登记手续。

2015 年 8 月 6 日，北京市工商局海淀分局办理了出质人北京世纪橡树科技有限公司所持完美网络股权的质押注销登记手续。

在作为完美网络的子公司被间接控制期间，完美世界根据 VIE 协议控制架构的相关协议，向完美软件支付共计 32,521.15 万元分成费用。

**2、完美世界作为完美数字科技的子公司被Perfect World控制**

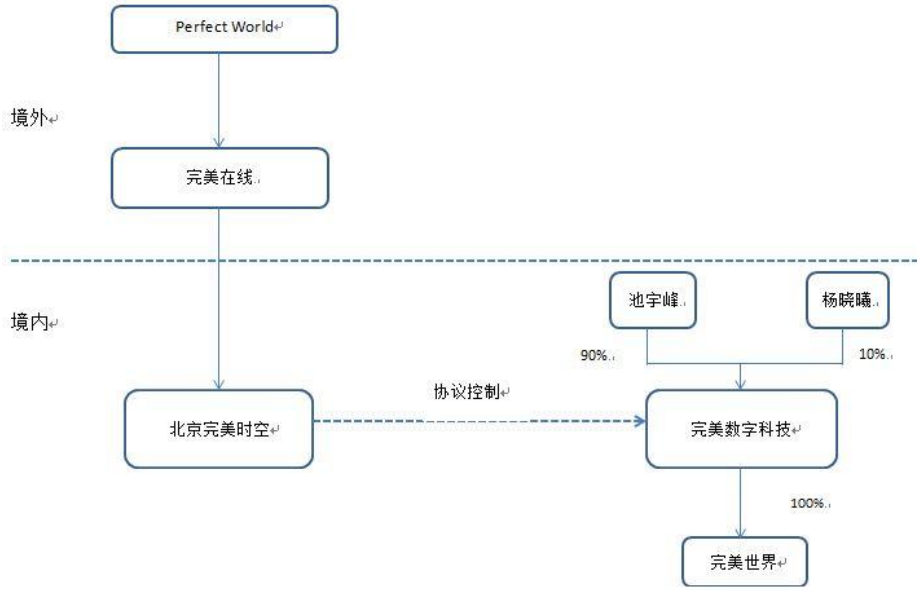
Perfect World 上市之后，于 2010 年 8 月 17 日通过其香港子公司完美在线在中国境内设立北京完美时空游戏软件有限公司（以下简称为“北京完美时空”）。

2013 年 12 月 10 日，北京完美时空和完美数字科技等主体签署了 VIE 协议控制架构的系列协议。

2014 年 5 月 22 日，完美网络将其所持完美世界 100%股权转让给完美数字科技。完美世界作为完美数字科技的子公司，通过上述系列协议间接被 Perfect World 控制。协议控制架构图如下：



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




上述协议的相关情况如下：

（1）协议内容

①《独家技术支持和技术服务协议》：由北京完美时空与完美数字科技签署，约定由北京完美时空独家向完美数字科技提供与网络游戏运营业务相关的独家技术支持和技术服务；对所有因履行协议而产生的任何权利、所有权、权益和知识产权，北京完美时空均享有独占和排他的权益；完美数字科技与其他企业进行任何业务合作应取得北京完美时空同意，后者在同等条件下有优先权；完美数字科技应向北京完美时空支付服务费作为服务对价；完美数字科技不得提前终止协议；协议有效期至 2033 年 12 月 10 日。

②《开发合作协议》：由北京完美时空与完美数字科技签署，约定完美数字科技委托北京完美时空作为其独家技术开发商，为其进行技术开发研究；对北京完美时空在本协议项下的技术开发工作而产生的任何知识产权，无论是北京完美时空自主研发还是基于完美数字科技知识产权开发，双方均应共同拥有知识产权，获得收益按约定比例分成。完美数字科技与其他企业进行任何业务合作应取得北京完美时空同意，北京完美时空或其关联公司在同等条件下有优先权；完美数字科技使用北京完美时空开发的知识产权应支付技术开发提成费用；协议有效期至 2033 年 12 月 10 日。



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

③《购买选择权协议》：由北京完美时空、完美数字科技及其股东签署，约定完美数字科技股东授权北京完美时空在不违反中国法律要求的前提下，随时购买完美数字科技股东持有的完美数字科技的全部或部分股权，此为排他性选择权；该选择权在协议有效期内不可撤销；北京完美时空行权时完美数字科技股东因此获得的全部行权价款无偿赠与给完美数字科技；协议有效期至 2033 年 12 月 10 日。

④《业务经营协议》：由北京完美时空、完美数字科技及其股东签署，约定在未得到北京完美时空的事先书面同意下，完美数字科技不会参与任何可能对北京完美时空的公司资产、业务、人员、权利、负债或运营有重大影响的交易，包括承担任何价值超过人民币 40 万元的债务，售出或购买任何资产或权益，对其资产或知识产权制造任何有利于第三方的权利负担，修订公司章程或经营范围，或者改变通常运营流程；完美数字科技股东必须选举北京完美时空提名的人选作为其董事，且保证其高级管理人员由北京完美时空指定的人员担任；完美数字科技股东同意，在法律法规允许的前提下，将其自完美数字科技取得的任何红利或类似的任何收益或利益，不附加任何条件地将该等收益立即转交给北京完美时空；完美数字科技及其股东不得提前终止协议；协议有效期限至 2033 年 12 月 10 日。

⑤《股权质押协议》：由北京完美时空、完美数字科技及其股东签署，约定为担保完美数字科技在上述四份协议项下的义务的履行，完美数字科技股东愿意以其各自持有的完美数字科技股权向北京完美时空提供质押担保。

（2）履行情况

2013 年 9 月 5 日，北京市工商局海淀分局办理了出质人池宇峰所持完美数字科技的质押设立登记手续。

2014 年 3 月 3 日，北京市工商局海淀分局办理了出质人杨晓曦所持完美数字科技的质押设立登记手续。

2015 年 8 月 6 日，北京市工商局海淀分局办理了完美数字科技股东池宇峰和杨晓曦所持完美数字科技股权的质押注销登记手续。

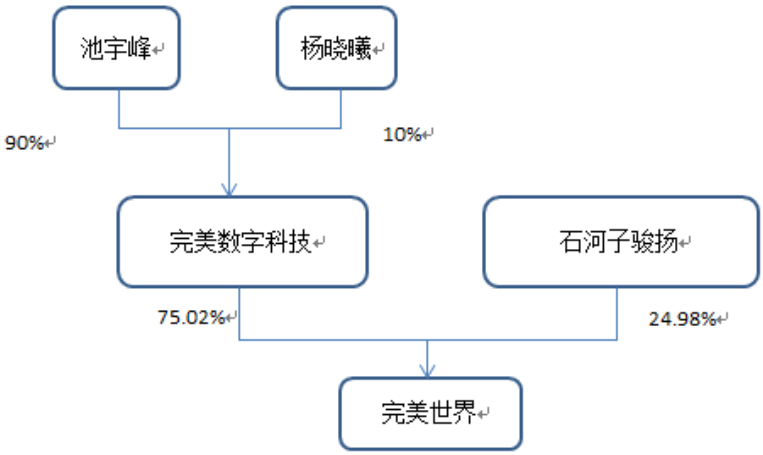


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

在完美世界作为完美数字科技的子公司被间接控制期间，完美世界的子公司成都完美软件和完美数字根据 VIE 协议控制架构的相关协议，向北京完美时空支付共计 1,622.84 万元分成费用。

**3、完美世界VIE协议控制架构的拆除**

2015 年 8 月 10 日，北京完美时空、完美数字科技及完美数字科技股东签署《解除协议》，同意解除各方 2013 年 12 月 10 日签署的《开发合作协议》、《独家技术支持和技术服务协议》、《购买选择权协议》、《股权质押协议》和《业务经营协议》，并确认自《解除协议》签署之日起各方基于前述协议所享有的一切权利、义务、债务和责任均告终结。VIE 协议控制架构拆除后完美世界的控制关系结构图如下：




截至本报告书签署日，完美世界 VIE 协议控制架构已彻底拆除，拆除后完美世界股权权属清晰，不存在诉讼等法律风险。

VIE 协议控制架构拆除前后，完美世界的主营业务均为网络游戏的研发、发行和运营，符合国家产业政策相关法律法规等规定。

**4、VIE架构搭建和拆除过程中的外资、外汇、税收合规性**

经核查，境外上市公司涉及的境内自然人池宇峰、苏寰、陈富瑞、贺迪、王彤彦已取得国家外汇管理局北京外汇管理部颁发的《境内居民个人境外投资外汇登记表》，办理了返程投资外汇登记。



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

完美软件和北京完美时空的设立、股权变更均履行了相关商务主管部门的批准程序。

VIE 架构的搭建和拆除，涉及的是控制协议的签署和解除，不涉及股权、资产等权属转移，未违反税收相关规定。

完美世界控股股东完美数字科技和实际控制人池宇峰已出具承诺，在 Perfect World 成立、境外上市及退市以及相关 VIE 协议的签署和解除过程中，相关主体均已依法履行了中国境内包括但不限于外资、外汇、税收等法律法规规定的必要手续，不存在诉讼等法律风险或该等风险已得到彻底消除，如因该等事项导致完美世界遭受任何损失的，其将及时、足额地向完美世界作出赔偿或补偿。

## 十五、公司股利分配政策说明

上市公司制定了《完美环球股份有限公司未来三年（2015-2017 年）股东回报规划公告》，明确了：

“一、规划制定考虑的因素

基于战略目标和未来可持续发展的要求，综合考量完美环球经营发展实际情况、股东的要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境、公司现金流量状况等因素以及公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，对股利分配做出制度性安排，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，确保股利分配政策的连续性和稳定性。

二、规划制定的原则

公司实施积极、连续、稳定的股利分配政策，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展。利润分配方案将综合考量当期的经营情况和项目投资需求计划、平衡公司短期利益与长远发展的关系，经与独立董事、监事充分讨论后确定最终方案。

三、未来三年的具体股东回报规划



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

（一）利润分配的原则：公司应实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保障利润分配政策的连续性和稳定性，并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配的形式：公司可以采取现金、股票或者二者相结合的方式进行利润分配。

（三）公司应积极推行以现金方式分配利润。当满足下列条件时，公司年度利润分配应优先采用现金方式：

1、公司该年度盈利且累计未分配利润为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具无保留意见的审计报告，证券监管部门或证券交易所另有规定的除外；

3、实施现金利润分配后，公司现金能够满足公司正常经营和长期发展需要。

（四）现金分红比例的规定：

1、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。具体每个年度的现金分红比例由公司董事会根据年度盈利情况、资金需求等提出分红建议和制订利润分配方案。

2、在满足现金分红条件下，公司发展阶段属成熟期且无重大现金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 80%；公司发展阶段属成熟期且有重大现金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

（五）股票分红条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益，综合考虑公司成长性，每股净资产的摊薄等因素后，可以在满足上述现金分红的条件下实施股票股利分红。



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

（六）利润分配周期：在符合利润分配条件下，公司原则上按年进行利润分配，也可以根据盈利状况进行中期利润分配。

（七）保护上市公司和股东的利益：股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

四、规划决策程序和机制

（一）公司董事会在制定利润分配预案时，应根据公司章程的规定、公司利润情况、资金需求和股东回报规划等情况拟定，尤其是制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的机制、条件、最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案的合理性发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（二）公司当年盈利且符合实施现金分红条件，但董事会未提出现金利润分配预案的，或未按照公司章程第一百五十四条规定的现金分红政策或最低现金分红比例制定利润分配方案的，应当在年度报告中详细说明未提出现金分红或现金分红比例不足的原因、未用于现金分配的资金留存公司的用途和使用计划等、董事会会议的审议和表决情况，独立董事应对此发表独立意见，该议案提交年度股东大会审议，当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（三）公司未按照既定的现金分红政策或最低分红比例制定利润分配方案的，公司董事长、独立董事和总经理、财务负责人等高级管理人员应当在年度报告披露之后、年度股东大会股权登记日之前，在公司业绩发布会中就现金分红方案相关事宜予以重点说明。未开业绩说明会的情况下，应当通过现场、网络或其他有效方式召开说明会，就相关事项与媒体、股东特别是持有公司股份的机构投资者、中小股东进行沟通和交流，及时答复媒体和股东关心的问题。

（四）公司股东大会审议董事会提交的利润分配预案。股东大会在对现金分红具体方案进行审议时，应当提供不限于网络投票方式等多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。



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

（五）监事会对董事会执行公司分红政策、董事会调整或变更利润分配政策以及董事会、股东大会关于利润分配的决策程序和信息披露等情况进行监督。监事会发现董事会存在以下情形之一的，应该发表明确意见，并督促董事会及时改正：

1、未严格执行现金分红政策；

2、未严格履行现金分红相应决策程序；

3、未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

五、回报规划的制定周期和调整机制

（一）制定周期

公司至少每三年重新审阅一次规划，根据公司状况、股东特别是中小股东、独立董事和监事会的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的调整，以确定该段期间的股东回报规划。

（二）调整机制

公司因生产经营情况、投资规划和长期发展等原因确需调整本规划的，调整后的股东回报规划不得违反中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定。公司股东回报规划的调整必须经过董事会、股东大会审议通过，其中股东大会应经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。独立董事、监事会应当对此发表意见。”

综上，上市公司已经完善和健全了持续、科学、稳定的股东分红机制和监督机制。本次交易完成后，上市公司将严格履行既定的利润分配政策和分红规划，切实保护全体股东的合法权益。

## 十六、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请国信证券担任本次交易的独立财务顾问，国信证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。



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

# 重大风险提示

## 一、与本次交易相关的风险

### （一）审批风险

本次交易尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于取得完美环球股东大会对本次交易的批准、中国证监会对本次交易的核准等。本次交易能否取得上述批准及取得上述批准的时间存在不确定性，提请投资者注意本次交易的审批风险。

### （二）交易终止风险

剔除大盘因素影响，本公司股票价格在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内存在异常波动。尽管本公司制定了严格的内幕信息管理制度，在本次与交易对方的协商过程中尽可能控制内幕信息知情人范围，以避免内幕信息的传播，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从而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。在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

此外，若交易过程中，拟注入资产业绩大幅下滑，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。

提请投资者关注本次交易可能终止的风险。

### （三）股权及资产的质押的风险

2015 年完美世界境外关联公司 Perfect World Co., Ltd.（“Perfect World”）实现了私有化退市。为实现 Perfect World 的私有化退市，招商银行、永隆银行合计向池宇峰控制的境外主体 Perfect World Merger Company Limited（私有化完成后已与 Perfect World Co., Ltd.合并）提供了 9 亿美元贷款。截至目前，贷款余额为 3.75 亿美元。为偿还境外贷款，池宇峰控制的境内公司完美软件及完美数字科



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

技与招商银行北京分行签订人民币贷款协议，取得授信额度合计 27 亿元人民币，截至目前，人民币贷款余额为 17 亿元人民币。同时，池宇峰及相关各方与招商银行北京分行签署了质押协议对其人民币贷款提供 27 亿元最高额质押担保，质押物包括完美世界 100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权。

根据交易对方及池宇峰出具的承诺，上市公司与交易对方签署《发行股份购买资产协议》后，为保证未来完美世界股权交割予上市公司，各方应在本次重组提交股东大会审议前办理完美世界 100%股权及下属公司的全部股权、资产质押解除手续。

若在本次重大资产重组实施时，该等股权质押协议尚未解除完毕，则会对本次交易的进展造成障碍。

## （四）本公司控股股东将要质押股份的风险

池宇峰控制的境内公司完美软件及完美数字科技与招商银行北京分行签订人民币贷款协议，取得授信额度合计 27 亿元人民币，截至目前，人民币贷款余额为 17 亿元人民币。池宇峰承诺，本次交易完成后，将其持有的市值不超过 40 亿元人民币的完美环球股票质押给招商银行。若池宇峰控制的完美软件及完美数字科技未来不能及时足额偿还上述贷款，完美数字科技所持上市公司股份有可能被申请强制处分，从而导致上市公司的股价大幅波动，进而对上市公司带来不利影响，提醒投资者关注由此所带来的风险。

## （五）配套融资及其审批风险

本次交易中公司拟向特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额 500,000 万元，用于影视剧投资、游戏的研发运营与代理等项目。募集配套资金事项尚需中国证监会核准，存在一定的审批风险。

受股票市场波动及投资者预期的影响，或市场环境变化可能引起本次募集配套资金金额不足乃至募集失败。若本次募集配套资金金额不足乃至募集失败，则



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

上市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公司自身的流动资金需求及项目投资需求，将会对上市公司营运资金造成一定的压力，给公司带来一定的财务风险和融资风险。

## （六）拟注入资产评估值增值幅度较大的风险

根据中企华出具的中企华评报字（2015）第 1426 号《评估报告》，截至评估基准日 2015 年 9 月 30 日，完美世界合并报表归属于母公司股东净资产账面价值为 2,913.34 万元，采用收益法评估企业股东全部权益价值为 1,203,260.95 万元，较合并报表净资产增值 1,200,347.61 万元，增值率 41,201.77%。本次交易拟注入资产的评估增值率较高，主要原因是标的公司主营业务为网络游戏，经营过程中主要是人力资本投入，同时运营中的优质游戏产品未在账面资产中体现，账面资产不能全面真实反映企业的真实价值；另外 2015 年完美世界收购同一控制下企业的会计处理及分红导致账面净资产下降。标的公司优秀的团队、丰富的行业经验、广受市场欢迎的游戏产品将会给企业带来溢价。本次交易拟注入资产的评估值较净资产账面值增值较高，特提醒投资者关注本次交易定价估值较净资产账面值增值较高的风险。

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，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现拟注入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拟注入资产盈利能力未达到预期进而影响拟注入资产估值的风险。

## （七）拟注入资产业绩承诺无法实现的风险

据《业绩承诺和补偿协议》，交易对方承诺本次重大资产重组完成后拟注入资产 2016 年、2017 年、2018 年三个年度合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 75,500 万元、98,800 万元、119,800 万元。拟注入资产上述业绩承诺系拟购买资产管理层基于目前的经营状况以及对未来市场发展前景，在未来盈利预测的基础上做出的综合判断。若承诺期内标的公司受宏观



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

经济、市场环境、监管政策等因素影响较大，公司的经营受到影响，则拟注入资产存在业绩承诺无法实现的风险，提醒投资者注意风险。

## （八）业绩补偿风险

本次交易完成后，完美数字科技、石河子骏扬作为盈利预测业绩补偿义务人承担补偿责任。虽然相关方签署了《业绩承诺和补偿协议》，约定了触发补偿的情形、计算补偿股份数量的公式、业绩补偿承诺中股份回购的具体方法，但如果拟注入资产未来实际盈利与业绩承诺数差异巨大，则补偿责任人可能无法顺利承担补偿责任，本次交易存在盈利预测业绩补偿义务人承担补偿义务能力不足的风险。

## （九）员工持股计划的实施风险

本次交易方案中，拟募集配套资金总金额不超过 500,000.00 万元，募集配套资金发行股份数量不超过 212,224,107 股，其中员工持股计划（认购配套融资方式）（一）认购金额为 20,000.00 万元，认购股份数量为 8,488,964 股，占本公司交易完成后总股本的 0.65%；员工持股计划（认购配套融资方式）（二）认购金额为 50,000.00 万元，认购股份数量为 21,222,410 股，占本公司交易完成后总股本的 1.61%。

截至本报告书签署之日，员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）尚未正式成立。员工持股计划的正式方案经本公司第三届董事会第十六次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。上述员工持股计划初步明确了每个员工的认购金额，若有员工实际未参与认购，不影响其他员工认购承诺的效力。因此，员工持股计划若出现部分员工违约，并不影响其他员工的认购，但有可能影响本次员工持股计划的认购总金额；若员工持股计划未能及时成立，则可能会影响本次员工持股计划的实施进程，进而影响本次配套募集资金的规模。



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

### （十）收购整合风险

本次交易完成后，完美世界将成为上市公司直接持有的全资子公司，上市公司将进入网络游戏领域。

随着本次交易的完成，公司能够新增将丰富的娱乐传媒资源转换为盈利的渠道。上市公司的影视作品具有强大的文化穿透力和市场宣传的爆发力，完美世界具备丰富的将流行 IP 转化为成功的网络游戏产品的经验，能够提供更加持久的、更为深度的娱乐体验，两者之间具有天然的互补性和协同可行性。

上市公司将调整业务发展战略及业务管理模式，在企业文化、公司治理、团队管理、产品研发、营销模式等方面对标的公司进行整合，不会对其组织架构和人员安排进行重大调整。为保持标的公司原有的竞争优势，同时保证上市公司对标的公司的控制力，上市公司会最大程度保持标的公司的自主经营权。

但是，上市公司仍然需要在战略规划、公司治理、企业文化等方面进行调整，可能与标的公司产生分歧，公司业务延伸后，将面临一定的整合风险。

### （十一）关联交易定价不公允的风险

本次交易的标的公司完美世界的物业租赁主要与完美世界的实际控制人池宇峰控制的完美世界（北京）软件有限公司合作。本次交易完成后，完美世界与完美世界（北京）软件有限公司的关联交易仍将持续发生。如果将来出现关联交易定价不公允的情形，将会影响完美世界的经营及财务情况，进而对上市公司的业绩造成不利影响。

## 二、拟注入资产的经营风险

### （一）行业政策风险

本次交易的标的公司完美世界属于网络游戏行业，我国的网络游戏行业受到政府的严格监管。工信部、文化部、国家新闻出版广电总局均有权颁布及实施监管网络游戏行业的法规。若完美世界未能维持目前已取得的相关批准和许可、或



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

者未能取得相关主管部门未来要求的新的经营资质，则可能面临一定的运营风险，进而对标的公司的业务产生不利影响。

## （二）网络游戏行业增速放缓的风险

近年来，随着中国互联网及移动互联网行业的高速发展，互联网、宽带用户不断增加，个人电脑、移动智能终端不断普及、功能不断强大，支付方式更加便捷，人们娱乐消费观念逐步转变，网络游戏行业得到了快速发展。但是，网络游戏行业的增长速度仍然受到一系列不确定因素的影响，这些因素包括但不限于：个人电脑、移动智能终端和互联网在中国和其他市场的普及，网络游戏目标年龄组的人口大小，以上各项指标的增长速度放缓可能影响网络游戏行业的增长速度；网络游戏消费者偏好的改变；经济发展水平及经济增长速度，经济增长放缓可能影响网络游戏消费者的支付能力，进而影响网络游戏行业的增长速度。

完美世界作为网络游戏行业中的领先企业，行业的快速发展为企业的成长提供了有力保障。若未来支撑行业高速发展的因素发生不利变化，网络游戏行业的整体增长速度放缓，则存在影响标的公司未来经营成果的风险。

## （三）电视游戏行业发展不及预期的风险

2014 年，由于我国电视游戏行业解禁，以微软 Xbox、索尼 PS4 等为代表的海外主机设备也陆续进驻中国市场，本土厂商也开始纷纷研发并制造电视游戏硬件。在此背景下，市场对我国电视游戏行业普遍持有乐观预期。

然而，若用户对于电视游戏的认可程度普遍较低，电视游戏行业存在发展速度不及预期的风险，完美世界作为我国电视游戏研发和运营的先驱，其经营绩效可能会受到影响。

## （四）市场竞争加剧的风险

近年来，随着网络游戏行业的快速发展，市场潜能的进一步释放，由于相对较低的进入壁垒，有更多的主体进入中国网络游戏行业，更多的网络游戏被引入到中国市场，市场的竞争状况更加激烈。



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

完美世界在中国的主要竞争对手包括腾讯、网易、盛大游戏、巨人网络、畅游、掌趣科技等，潜在竞争对手包括各大互联网门户网站，国内外游戏开发商和发行商等。

完美世界作为网络游戏行业中的领先企业，在市场上具备一定的竞争优势。但一些竞争对手也有雄厚的财力、丰富的游戏开发资源和营销资源、以及广泛的知名度。若竞争对手推出创新性的商业模式，开发出更丰富、更流行的游戏产品，则完美世界的用户数量及营业收入均可能受到不利影响，在激烈的市场竞争中出现市场份额下滑的情况。

因此，日趋激烈的市场竞争可能对标的公司的业务、财务状况及发展空间造成不利影响。

## （五）新游戏的开发及推广风险

完美世界的客户端网络游戏生命周期较长，且报告期内营业收入保持稳定增长，《诛仙》、《完美世界国际版》、《DOTA2》等几款游戏收入贡献比例较高。完美世界于 2013 年进入手机网络游戏领域，报告期内，完美世界发行的手游产品逐年增加，占总营收的比例也逐步提高。2014 年，完美世界依托于微软 Xbox 平台进入电视游戏领域，推出的《无冬 OL》Xbox 版备受好评。电视游戏行业未来发展空间巨大，作为完美世界业务的潜在增长点，完美世界需要对电视游戏进行持续投入。

新游戏的成功在很大程度上取决于公司对消费者品味和偏好的把握以及公司持续取得技术进步的能力，同时监管部门的审核以及竞争对手的产品也可能影响完美世界新游戏的开发及推广，从而使完美世界的现有客户转向竞争对手的游戏，进而影响公司的营业收入。

如果标的公司未能持续推出符合市场期待的新的游戏产品，则其经营、财务状况及未来增长前景将受到不利影响。



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

## （六）游戏产品内容可能不符合现行监管法规的风险

文化部为加强网络游戏管理，规范网络游戏经营秩序，维护网络游戏行业的健康发展，在 2010 年出台了《网络游戏管理暂行办法》，办法中不仅对从事网络游戏运营企业的相关资质进行了规定，同时也对游戏产品的内容设置进行了原则性规定，例如游戏内容不得含有宣扬淫秽、色情、赌博、暴力或者教唆犯罪的内容，不得在网络游戏中设置未经网络游戏用户同意的强制对战。

完美世界设有专职人员在研发过程中对游戏产品内容进行合规性审核，游戏内容的合规风险通常可得到较好控制，但由于游戏中玩法设计可能变化多样，运营过程中对监管法规的理解可能存在偏差，使得完美世界需要对其研发或代理的游戏产品进行反复的修改，导致游戏产品无法及时上线，从而对标的公司的业务造成一定的不利影响。

## （七）核心人员流失的风险

作为自主研发、运营的网络游戏企业，完美世界拥有稳定、高素质的管理人员及核心的开发、运营员工队伍，这成为了完美世界维持行业领先地位的重要保障。如果完美世界不能建立并保持有效的激励机制，将会影响到核心人员积极性与创造性的发挥，甚至造成核心人员的流失，进而使公司失去上下游资源和一定的用户基础等。

同时，由于网络游戏行业面临着激烈的人才竞争，随着完美世界业务的扩张，如果完美世界不能通过自身培养或外部引进获得足够多的核心技术及运营人员，不能通过更高的薪酬及福利以保留关键人才，则可能导致完美世界的游戏质量下降，进而对其经营运作、发展空间及盈利水平造成不利的影响。

## （八）技术革新的风险

网络游戏行业具有产品更新换代快、可模仿性强、用户偏好转换快等特点。虽然完美世界目前拥有自主研发的游戏引擎、游戏开发平台、反作弊技术等多方面的研究成果，在技术积累方面处于行业领先地位。但如果完美世界今后未能准



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

确把握行业技术发展趋势并调整新技术的研究方向，或研发速度不及行业技术更新速度，公司可能会面临游戏开发的技术瓶颈，导致其未及时推出在新的技术环境下符合市场期待的新类型、新题材的游戏产品，亦或致其未能对正在运营维护的主打游戏产品进行升级改良，以保持其对玩家的持续吸引力，对公司的竞争能力和持续发展产生不利影响。

## （九）知识产权侵权风险

在游戏的开发过程中，标的公司会创造自有的游戏人物名称、形象、情节、背景、音效、卡通形象等，亦可能使用他人创造的知识产权。在游戏经营过程中，为游戏宣传设计的标识、申请的注册商标亦属于知识产权范畴。一款成功开发及运营的游戏产品需要集中计算机软件著作权、游戏版权、注册商标等多项知识产权保护。此外，由于不同形态的文化产品在内容上具有某些共性特征，相同形态的文化产品之间以及不同形态的文化产品之间存在着较强的可复制性特点。完美世界非常注重知识产权的保护，并且尊重其他企业或个人的知识产权和智力成果，并设立了有效的内部预防侵权机制，但仍不排除其所研发的游戏产品被指责未经许可使用他人知识产权的可能性，或竞争对手未经许可使用标的公司的知识产权，从而影响标的公司业务运营。

## （十）游戏产品未能及时办理备案审批面临处罚的风险

根据《出版管理条例》（国务院令第594 号）、《互联网信息服务管理办法》（国务院令第292 号）、《互联网出版管理暂行规定》（新闻出版总署、信息产业部令第17 号）、《新闻出版总署、国家版权局、全国“扫黄打非”工作小组办公室关于贯彻落实国务院<“三定”规定>和中央编办有关解释，进一步加强网络游戏前置审批和进口网络游戏审批管理的通知》（新出联【2009】13 号）等有关规定，网络游戏的前置审批工作由新闻出版总署负责，审批通过之后可以上线运营，任何部门不再重复审查，文化、电信等管理部门应严格按新闻出版总署前置审批的内容进行管理。根据《互联网文化管理暂行规定》（文化部令第 51 号）和《文化部关于加强网络游戏产品内容审查工作的通知》等有关规定，国内网络游戏产品应在上



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

线运营三十日内完成文化部备案，取得备案文号。

由于申请版号、完成文化部备案需要游戏产品开发完毕、名称及内容基本确定，同时，办理游戏产品的版号和文化部备案均需一定时间。截至本报告书出具日，完美世界运营的部分自研游戏尚未完成新闻出版总署的审批。

完美世界存在未完成新闻出版总署的审批的游戏产品，能否及时取得上述全部审批存在一定的不确定性，完美世界存在因游戏产品尚未取得证照及批准而面临被处罚的风险。

## （十一）资产负债率较高的风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 9 月 30 日，完美世界的资产负债率分别为 48.43%、45.91%、94.88%，高于同行业上市公司水平，主要是因为一方面完美世界游戏玩家充值形成较高的递延收入，加大了完美世界的负债；另一方面 2015 年完美世界收购同一控制下企业的会计处理及被收购子公司的分红导致账面净资产下降。较高的资产负债率，将有可能增加资金管理难度，完美世界将面临一定的偿债压力和财务成本压力，提醒投资者注意相关风险。

报告期内，完美世界主营业务稳定，现金流状况良好，财务风险较低；为应对可能出现的财务风险，完美世界将根据其经营的实际情况，合理规划资金使用；本次交易若顺利实施，完美世界将借助资本平台拓展融资渠道，优化财务结构，降低财务风险。

## （十二）税收优惠到期风险

报告期内，完美世界依据国家相关政策享受了所得税减免、增值税减免。

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）和《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27 号）的规定，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



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

征收企业所得税。自 2009 年起，完美世界及其 6 家子公司陆续取得了经济和信息化委员会颁发的《软件企业认定证书》。

根据《中华人民共和国企业所得税法》，高新技术企业的适用税率为 15%。截至报告书披露日，完美世界及合肥完美已得到高新技术企业认证。

根据《关于将电信业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税【2014】43 号）和《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），成都完美网络自 2014 年起缴纳 17%的增值税，并享受增值税即征即退优惠政策。

如果国家关于税收优惠的法规发生变化或完美世界的税收优惠政策到期后无法通过复审，则无法继续享受税收优惠，从而将对公司的盈利水平造成一定影响。

## （十三）汇率波动的风险

由于标的资产部分业务分布于美国、欧洲、东南亚等国家，各地区公司记账本位币不同，若汇率变动较大，则标的公司合并利润水平将随之出现一定幅度的波动。此外，境外资产对上市公司分红金额也将受到外币汇率变动影响。未来上市公司经营业绩可能面临一定的汇率波动风险。

## （十四）互联网系统安全性的风险

网络游戏的顺利运营需要以优质和稳定的互联网为基础，这与完美世界服务器的分布、网络系统和带宽的稳定性、电脑硬件和软件效率息息相关。由于互联网作为面向公众的开放性平台，其客观上存在网络设施故障、软硬件漏洞及黑客攻击等导致游戏系统损毁、游戏运营服务中断和玩家游戏账户数据丢失的风险，降低玩家的用户体验，影响玩家的消费积极性。如果完美世界不能及时发现并阻止上述外部干扰，可能会对完美世界的经营业绩造成不利影响。

此外，如果完美世界的服务器所在地区发生地震、洪灾、战争或其他难以预料及防范的自然灾害或人为灾害，完美世界所提供的游戏运营服务将受到一定程度的影响。



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

# 三、其他风险

## （一）股价波动风险

股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

## （二）不可抗力风险

不可抗力是指不能预见、不能避免并不能克服的客观情况。自然灾害以及其他突发性不可抗力事件将可能影响本次交易的顺利进行。本公司不排除因经济、自然灾害等其他不可抗力因素带来不利影响的可能性。



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

# 目录

公司声明.....2
交易对方声明.....3
重大事项提示.....4
一、本次交易方案概述.....4
二、本次交易标的资产的价格及评估值.....6
三、发行股份购买资产.....6
四、发行股份募集配套资金.....9
五、业绩承诺及补偿.....11
六、本次交易对上市公司的影响.....11
七、本次交易构成关联交易，不导致实际控制人变更.....14
八、本次交易构成重大资产重组.....14
九、本次交易不构成借壳上市.....15
十、完美世界净资产较低及 2015 年 1-9 月亏损的原因说明.....15
十一、本次交易决策过程和批准情况.....16
十二、本次重组相关方作出的重要承诺.....17
十三、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....22
十四、本次交易标的境外上市架构的建立及拆除情况.....25
十五、公司股利分配政策说明.....34
十六、独立财务顾问的保荐机构资格.....37
重大风险提示.....38
一、与本次交易相关的风险.....38
二、拟注入资产的经营风险.....42
三、其他风险.....49
目录.....50
释义.....55
第一章 本次交易概况.....60



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

一、本次交易的背景.....60
二、本次交易的目的.....65
三、本次交易的决策过程.....69
四、本次交易方案.....70
五、本次交易构成重大资产重组，构成关联交易，不构成借壳上市.....76
六、本次交易的交易对方触发要约收购义务.....77
七、本次交易对上市公司的影响.....77
**第二章 上市公司基本情况**.....81
一、上市公司基本情况.....81
二、历史沿革及最近三年控股权变动情况.....82
三、最近三年控股权变动情况.....90
四、最近三年重大资产重组情况.....91
五、公司最近三年主营业务发展情况.....91
六、公司近两年及一期主要财务指标.....92
七、公司控股股东和实际控制人概况.....94
八、最近三年行政处罚或者刑事处罚情况.....96
九、上市公司及其董事、监事、高级管理人员最近三年诚信情况的说明...96
**第三章 本次交易对方基本情况**.....97
一、发行股份购买资产交易对方具体情况.....97
二、募集配套资金认购方详细情况.....114
三、交易对方其他事项说明.....120
**第四章 交易标的基本情况**.....122
一、标的公司基本情况.....122
二、历史沿革.....122
三、完美世界股权结构及控制关系情况.....124
四、完美世界下属公司情况.....125
五、完美世界境外上市架构的建立及拆除情况.....170
六、完美世界主营业务发展情况.....179



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

七、完美世界的财务概况.....261
八、交易标的报告期内主要会计政策及相关会计处理.....263
九、完美世界所获资质.....286
十、完美世界租赁、自有房产、自有土地使用权、商标、域名、软件著作权及软件产品登记证书情况.....291
十一、完美世界主要资产的权属状况、对外担保、主要负债情况.....323
十二、重大诉讼、仲裁及违法违规情况.....326
十三、完美世界最近三年股权转让、增资及评估情况.....328
**第五章 发行股份情况**.....329
一、发行股份购买资产.....329
二、募集配套资金.....332
三、本次交易对上市公司的影响.....358
**第六章 标的资产的评估情况**.....363
一、完美世界 100%股权的评估情况.....363
二、董事会对本次交易评估事项的意见.....411
三、独立董事对本次交易评估事项的意见.....420
**第七章 本次交易合同的主要内容**.....422
一、《发行股份购买资产协议》主要内容.....422
二、《业绩承诺和补偿协议》主要内容.....427
三、《股份认购协议》主要内容.....429
**第八章 本次交易的合规性分析**.....433
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定.....433
二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明.....437
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定.....437
四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、相关解答要求的说明.....441
五、不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形.....442



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

六、关于《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》规定的“上市公司重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情形”.....443
**第九章 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析**.....444
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果.....444
二、标的公司所处行业特点、经营情况.....451
三、标的公司行业地位及核心竞争力.....493
四、标的公司财务状况分析.....503
五、标的公司盈利能力分析.....518
六、本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析.....534
七、本次交易对上市公司未来发展前景的影响.....542
八、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析546
**第十章 财务会计信息**.....549
一、标的公司财务报告.....549
二、上市公司备考财务报告.....556
**第十一章 同业竞争与关联交易**.....559
一、本次交易对同业竞争的影响.....559
二、本次交易对关联交易的影响 .....560
**第十二章 风险因素**.....566
一、与本次交易相关的风险.....566
二、拟注入资产的经营风险.....570
三、其他风险.....577
**第十三章 其他重要事项**.....578
一、本次交易完成后上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用，或为实际控制人及其关联人提供担保的情形.....578
二、上市公司在最近十二个月内发生的主要资产交易情况.....578
三、本次交易对上市公司治理机制影响的说明.....579



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

四、本次交易不涉及私募基金备案的说明.....580
五、上市公司股东分红回报计划及近三年现金分红情况.....580
六、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况.....582
七、上市公司本次交易披露前股票价格波动情况的说明.....583
**第十四章 独立董事及相关证券服务机构的意见**.....585
一、独立董事意见.....585
二、独立财务顾问核查意见.....586
三、法律顾问意见.....587
**第十五章 本次有关中介机构情况**.....588
一、独立财务顾问.....588
二、律师.....588
三、审计机构.....588
四、资产评估机构.....589
**第十六章 董事及有关中介机构声明**.....590
董事声明.....590
独立财务顾问声明.....592
律师声明.....593
审计机构声明.....594
评估机构声明.....595
**第十七章 备查文件**.....596
一、备查文件.....596
二、备查地点.....596



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

# 释义

| 普通词汇 | | |
|---|---|---|
| 完美环球、本公司、上市公司、股份公司、发行人 | 指 | 完美环球娱乐股份有限公司 |
| 完美影视 | 指 | 北京完美影视传媒有限责任公司 |
| 快乐永久 | 指 | 石河子快乐永久股权投资有限公司 |
| 天津广济 | 指 | 天津广济企业管理咨询合伙企业（有限合伙） |
| 天津嘉冠 | 指 | 天津嘉冠企业管理咨询合伙企业（有限合伙） |
| 分享星光 | 指 | 天津分享星光股权投资基金合伙企业(有限合伙) |
| 浙江创新 | 指 | 浙江创新产业股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 凯泰成长 | 指 | 杭州凯泰成长创业投资合伙企业（有限合伙） |
| 凯泰创新 | 指 | 杭州凯泰创新投资合伙企业（有限合伙） |
| 华景光芒 | 指 | 天津华景光芒创业投资合伙企业（有限合伙） |
| 华创盛景 | 指 | 北京华创盛景投资中心（有限合伙） |
| 深圳鹏瑞 | 指 | 深圳市鹏瑞投资集团有限公司 |
| 完美世界、标的公司 | 指 | 上海完美世界网络技术有限公司 |
| 交易对方、股权转让方、补偿义务人 | 指 | 本次完美环球拟收购的标的公司的 2 名股东，分别为完美世界（北京）数字科技有限公司、石河子市骏扬股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 发行股份募集配套资金认购方 | 指 | 池宇峰、员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）、招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划 |
| 置入资产/拟购买资产/拟注入资产/标的资产 | 指 | 完美环球拟收购的完美数字科技等 2 名股东所持完美世界 100%的股权 |
| 本次交易/本次重大资产重组/本次重组 | 指 | 完美环球发行股份购买完美世界 100%股份并募集配套资金的交易行为 |
| 交易各方 | 指 | 上市公司、本次交易的标的公司股权的转让方及配套资金认购方 |
| 交易价格、交易对价、收购对价 | 指 | 完美环球收购标的公司 100%股份的价格 |
| 审计、评估基准日 | 指 | 本次交易的审计、评估基准日，即 2015 年 9 月 30 日 |
| 报告期 | 指 | 2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月 |
| 定价基准日 | 指 | 上市公司审议本次重组事项的董事会决议公告之日 |
| 标的资产交割日 | 指 | 标的公司的股权变更登记至完美环球名下的相关工商变更登记手续完成之当日 |
| 《公司章程》 | 指 | 《完美环球娱乐股份有限公司章程》 |
| 《发行股份购买资 | 指 | 上市公司与交易对方签署的《完美环球娱乐股份有限公司发行 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 产协议》 | | 股份购买资产协议》 |
| 《业绩承诺和补偿协议》 | 指 | 上市公司与补偿义务人签署的《关于上海完美世界网络技术有限公司之业绩承诺和补偿协议》 |
| 业绩承诺期间、利润补偿期间 | 指 | 指 2016 年、2017 年和 2018 年 |
| **交易对方之机构名称** | | |
| 完美数字科技 | 指 | 完美世界（北京）数字科技有限公司 |
| 石河子骏扬 | 指 | 石河子市骏扬股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 长城完美二号 | 指 | 长城完美二号定向资产管理计划 |
| 长城完美三号 | 指 | 长城完美三号定向资产管理计划 |
| 招商财富完美 1 号 | 指 | 招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划 |
| **标的公司子公司及相关公司** | | |
| 完美软件科技 | 指 | 完美世界（北京）软件科技发展有限公司 |
| 成都完美网络 | 指 | 成都完美时空网络技术有限公司 |
| 合肥完美 | 指 | 合肥完美世界网络技术有限公司 |
| 完美数字 | 指 | 北京完美时空数字娱乐技术有限公司 |
| 北京完美时空 | 指 | 北京完美时空游戏软件有限公司 |
| 重庆互动科技 | 指 | 完美世界（重庆）互动科技有限公司 |
| 祖龙游 | 指 | 北京祖龙游科技有限公司 |
| 美奇互动 | 指 | 重庆美奇互动科技有限公司 |
| 祖龙娱乐 | 指 | 重庆祖龙娱乐科技有限公司 |
| 重庆乐逍遥 | 指 | 重庆乐逍遥科技有限公司 |
| 北京乐逍遥 | 指 | 北京乐逍遥科技有限公司 |
| 成都完美软件 | 指 | 成都完美世界软件有限公司 |
| 成都昱泉 | 指 | 成都昱泉信息技术有限公司 |
| 热点互动 | 指 | 重庆热点互动科技有限公司 |
| 亚克互动 | 指 | 天津亚克互动科技有限公司 |
| 上海完美时空 | 指 | 上海完美时空软件有限公司 |
| 趣赢互动 | 指 | 北京趣赢互动科技有限公司 |
| 叶网科技 | 指 | 成都叶网科技发展有限公司 |
| 易腾博远 | 指 | 成都易腾博远商务咨询有限公司 |
| 上海飞鼎 | 指 | 上海飞鼎文化传播有限公司 |
| 顽游娱乐 | 指 | 北京顽游娱乐科技有限公司 |
| 闲游娱乐 | 指 | 重庆闲游娱乐科技有限公司 |
| 广州嗨游 | 指 | 广州嗨游网络技术有限公司 |
| **标的公司关联公司** | | |
| 完美网络 | 指 | 完美世界（北京）网络技术有限公司，原名北京完美时空网络技术有限公司 |
| 完美软件 | 指 | 完美世界（北京）软件有限公司，原名北京完美时空软件有限公司 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 完美在线 | 指 | Perfect Online Holding Limited，中文译名完美在线控股有限公司 |
| 天津乐道 | 指 | 乐道互动（天津）科技有限公司 |
| 上海昱泉 | 指 | 昱泉信息技术（上海）有限公司 |
| Perfect World | 指 | 原美国上市公司 Perfect World Co., Ltd. |
| **本次重组相关中介机构** | | |
| 国信证券、独立财务顾问 | 指 | 国信证券股份有限公司 |
| 中伦 | 指 | 北京市中伦律师事务所 |
| 立信 | 指 | 立信会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 中企华 | 指 | 北京中企华资产评估有限责任公司 |
| **其他词汇** | | |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 中宣部 | 指 | 中共中央宣传部 |
| 广电总局 | 指 | 国家新闻出版广电总局 |
| 国家版权局 | 指 | 中华人民共和国国家版权局 |
| 国务院 | 指 | 中华人民共和国国务院 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 中登公司深圳分公司 | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《重组管理办法》 | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法（2014 年修订）》 |
| 《证券发行管理办法》 | 指 | 《上市公司证券发行管理办法》 |
| 股票上市规则 | 指 | 《深圳证券交易所股票上市规则》 |
| VIE 协议控制架构 | 指 | 境外公司搭建的可变利益实体架构，该架构通过境内外商独资企业与境内可变利益实体签订一系列协议，从而实现境内外商独资企业成为可变利益实体业务的实际收益人和资产控制人 |
| 元 | 指 | 人民币元 |
| 万元 | 指 | 人民币万元 |
| 亿元 | 指 | 人民币亿元 |
| **专业词汇** | | |
| 网游 | 指 | 网络游戏 |
| 端游 | 指 | 客户端游戏 |
| 页游 | 指 | 网页游戏 |
| 手游 | 指 | 移动网络游戏 |
| 主机 | 指 | 家用游戏主机 |
| 货币化 | 指 | 免费游戏货币化，即道具收费制游戏中的付费体系设计 |
| IP | 指 | 知识产权（intellectual property），也称其为“知识财产权”，指“权利人对其所创作的智力劳动成果所享有的财产权利”，一 |



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

| | | |
|---|---|---|
| | | 般只在有限时间期内有效 |
| 泛娱乐 | 指 | 基于互联网与移动互联网的多领域共生，打造明星 IP 的粉丝经济，其核心是 IP，可以是一个故事、一个角色或者其他任何大量用户喜爱的事物 |
| 周边产品 | 指 | 游戏周边产品，是以游戏为主概念的玩具、零食、饰品等等实物 |
| 刷机 | 指 | 通过一定的方法更改或替换手机中原本存在的一些语言、图片、铃声、软件或者操作系统 |
| 运维 | 指 | 互联网运维，即软件测试交付后的发布和管理 |
| 带宽 | 指 | 单位时间能通过链路的数据量，通常以 bps 来表示，即每秒可传输之位数 |
| IDC 机房 | 指 | 互联网数据中心（Internet Data Center），是电信部门利用已有的互联网通信线路、带宽资源，建立标准化的电信专业级机房环境，为企业、政府提供服务器托管、租用以及相关增值等方面的全方位服务 |
| 游戏引擎 | 指 | 已编写好的可编辑电脑游戏系统或者一些交互式实时图像应用程序的核心组件 |
| 联运 | 指 | 联合运营 |
| Demo | 指 | Demonstration，即演示版原型产品 |
| GM 工具 | 指 | 游戏管理工具，即对于游戏进行任务装备管理、账号管理等的工具 |
| Log 工具 | 指 | 进行 Log 日志查看的工具 |
| HDR | 指 | 高动态范围图像（high-dynamic range），相比普通的图像，可以提供更多的动态范围和图像细节 |
| 灰度发布 | 指 | 在黑与白之间，能够平滑过渡的一种发布方式 |
| A/B 测试 | 指 | 为同一个目标制定两个方案，让一部分用户使用 A 方案，另一部分用户使用 B 方案，记录下用户的使用情况，看哪个方案更符合设计的测试方法 |
| 2D | 指 | 即二维（two-dimensional） |
| 3D | 指 | 即三维（three-dimensional） |
| 2.5D | 指 | 3D 人物与 2D 场景，或 3D 场景与 2D 人物的结合 |
| ARPPU | 指 | 付费用户平均消费值（average revenue per paying user），是衡量运营商运营水平、盈利能力、发展前景的重要指标之一 |
| App Store | 指 | 由苹果公司为 iPhone 和 iPod Touch、 iPad 以及 Mac 创建的应用程序在线发布平台 |
| Google Play | 指 | 由谷歌公司为 Android 设备开发的在线应用程序商店 |
| GPC | 指 | 中国版协游戏工委，即中国出版者协会游戏工作委员会 |
| CNG | 指 | 中新游戏研究（伽马新媒），即中新游戏研究中心，国家新闻出版总署游戏工委《中国游戏产业报告》独家内容制作方 |
| MMORPG | 指 | 大型多人在线角色扮演类网络游戏（massive multi-player online role-playing game） |
| MOBA | 指 | 多人联机在线竞技游戏（multiplayer online battle arena games） |
| Unity 3D | 指 | 由 UnityTechnologies 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 |



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

| | | |
|---|---|---|
| | | 的综合型游戏开发工具，是一个全面整合的专业游戏引擎 |
| FTP | 指 | 即道具收费制盈利模式（free-to-play） |
| 艾瑞咨询 | 指 | 艾瑞市场咨询有限公司 |
| 封测 | 指 | 在开发完成后的最初期由游戏公司人员或少量玩家参与的网络游戏测试，以技术性测试为主 |
| 内测 | 指 | 面向一定数量用户进行的内部网络游戏测试，多用于检测游戏压力和功能有无漏洞 |
| 公测 | 指 | 对所有用户公开的开放性网络游戏测试 |
| 重度游戏 | 指 | 结构复杂、系统庞大、玩家之间互动性强、同时收费能力比较强的游戏，其特点是玩家认知和接受程度高，ARPPU 值比较高，而且用户群固定忠实，游戏生命周期长 |
| 轻度游戏 | 指 | 操作简单、节奏感强、玩家之间互动要求较少的游戏，其特点是弱互联网性、易于上手，但生命周期较短 |
| 虚拟货币 | 指 | 由网络游戏运营商发行，游戏用户使用法定货币按一定比例直接或间接购买，并以特定数字单位表现的一种虚拟兑换工具 |

本重组报告书中除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。



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

# 第一章 本次交易概况

## 一、本次交易的背景

### （一）国家文化产业战略地位提升，跨越式发展高度可期

“十五”期间，随着人均 GDP 超过 1,000 美元，社会的总体消费水平和消费结构都出现了重大的变化，国民经济结构也面临着战略性调整，而文化产业在这样的经济发展转型阶段起到了至关重要的推动性作用。2007 年，国家明确提出了提高国家文化软实力的战略任务，并相继出台了一系列国家整体战略层面的文化发展规划及实施纲要，为提升国家文化的国际影响力以及国家文化产业地位奠定了坚实的政策基础。

2009 年 7 月，我国第一部文化产业专项规划《文化产业振兴规划》由国务院常务会议审议通过，标志着文化产业已经上升为国家的战略性产业。2010 年 3 月，中国人民银行、财政部、文化部等九部委联合印发了《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》，明确提出了金融支持文化产业这一命题。

2011 年，我国先后制定并提出了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》，明确提出将文化产业作为国民经济支柱性产业加以推动，鼓励通过对重点文化产业的大力发展及市场化资本运作，建立完善的产业发展生态环境，提升文化产业整体实力和国际竞争力。

2012 年，政府有关部门先后印发了《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》和《“十二五”时期文化产业倍增计划》，围绕建设社会主义文化强国的宏伟目标，对文化改革发展作出了全面部署，并提出实施文化走出去工程，树立文化产业发展标杆，提升国家文化产业的国际影响力。



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

2014 年，自李克强总理部署推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展起，国家先后发布了《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》等 10 个文件，较为全面地构筑了我国文化产业的政策体系。

我国文化产业战略地位的不断提升和国家政策对文化产业的大力扶持将为我国文化产业发展提供难得的战略机遇，我国文化产业将迎来跨越式的发展，伴随着企业的规模效应和全球化布局，文化企业还将有者巨大的未来发展空间。

### （二）网络游戏行业的迅速发展以及较高的产业集中度将为游戏产业巨头创造更加良好的市场环境

随着居民生活水平的提高不断带动文化消费的提升，以及国家政策的大力扶持不断带动各类社会资本积极进入游戏行业，我国网络游戏行业呈现高速发展的态势。根据 GPC、IDC、CNG 和艾瑞的统计数据，2014 年中国的游戏市场规模已经达到了 1,144.8 亿元，2011-2014 年的年复合增长率（CAGR）达到 36.9%。在未来的几年内，中国网络游戏行业还将继续保持快速增长，尤其是移动端游戏还将维持迅猛的增长势头。

在客户端游戏领域，我国的市场规模在近年来保持着稳定的增长。2014 年，客户端网游游戏行业的市场总收入达到 608.9 亿元，2011-2014 年的年复合增长率达到 18.4%。随着玩家要求的不断提升，开发成本持续被推高，开发周期也相应延长，具有强大自研能力和用户规模的大型客户端游戏厂商将凭借其技术基础和品牌知名度巩固其行业地位。因此，在我国客户端游戏行业稳定增长的基础上，大型客户端游戏公司的地位将持续强化，逐步成为行业的主导力量，并有机会整合更多的行业资源。

在移动网络游戏领域，该产业的迅速发展为快速发展的新兴手游公司和端游基础坚实的转型类公司带来了巨大的商业机遇。移动互联时代的来临使用户对于移动设备的依赖程度快速加深，从而促进了移动网络游戏行业的发展。2014 年，该行业的市场总销售收入达到 274.9 亿元，2011-2014 年的年复合增长率达到 152.9%，呈现出飞跃式增长的态势。因此，诸多传统端游厂商与新兴的手游公司



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

涌入该市场，推动了手游产品的不断更新换代，也在一定程度上加剧了行业的竞争。

电视游戏行业在欧美等地区发展成熟，根据 Newzoo 预测，2015 年电视游戏将在美国市场上占据 45%的市场份额。而在我国市场上，随着 2014 年法规调整，长达 10 余年的游戏机禁令得到解除，电视游戏迎来了其蓬勃发展的时期。2014-2015 年，微软 Xbox 和索尼 PS4 先后进入中国，国内硬件设备厂商也快速加入，市场热度进一步提升，为主机游戏提供了全新的发展环境。未来，在硬件设备市场不断完善的基础上，电视游戏领域将面临着巨大的市场缺口，并迎来黄金发展时期。

目前，在全球市场上，以日本、韩国为代表的亚洲等国家或地区已形成了成熟的以道具收费制为主的商业模式，而欧美市场上则以计时收费制为主。近年来，完美世界等游戏厂商积极在欧美市场推广道具收费制，使这一起源于亚洲的商业模式在欧美市场上兴起并逐渐被该地区用户所认可。而我国网络游戏出口市场也得益于欧美商业模式的变革，凭借雄厚的研发技术和货币化设计能力，完美世界等网络游戏厂商带动了我国游戏出口额的迅速增长。2014 年，中国自主研发网络游戏海外市场实际销售收入达 30.76 亿美元，比 2013 年增长了 69.01%，2011-2014 年的复合增长率（CAGR）高达 104.4%。未来，随着研发能力的提升和市场资源的整合，我国网络游戏出口行业的快速增长将有望继续维持。

我国网络游戏行业在过去的几年内经历了跨越式发展，尤其是部分细分的海外市场，实现了从无到有的突破。未来，网络游戏产业的多个细分领域在海内外都存在巨大的发展空间，尤其是具有规模和品牌优势的游戏厂商，将在未来的产业整合和分化中迎来发展机遇。

### （三）“泛娱乐”成为主流，IP 授权凸显协同作用

从 2011 年起，“泛娱乐”概念逐渐得到了人们的广泛关注，其核心是基于 IP 中的情节、角色或其他元素的开发与改编。经过四年的实践与培育，如今已被



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

文化部、新闻出版广电总局等中央部委的行业报告收录并重点提及，成为了基于互联网与移动互联网的多领域共生的、打造明星 IP 的粉丝经济。

自上世纪 90 年代开始，游戏与影视的结合已显现出“泛娱乐”的雏形。畅销游戏改编为影视剧作品，或者优秀影视剧作品改编游戏的商业模式，为广大消费用户提供了深度的娱乐体验，不断拓展了产品消费人数和单个主体的消费金额，从而使得同一品牌的影视作品和游戏之间形成了良好的市场协同效应。国际热门电影《霍比特人》、《生化危机》、《古墓丽影》等均出品了其同 IP 题材的系列游戏，而经典游戏《愤怒的小鸟》、《龙与地下城》等都曾改编为影视作品。而在国内市场上，《仙剑奇侠传》则以游戏产品为基础，衍生出了其同名电视剧，其中《仙剑奇侠传一》在河北卫视收获了平均 3.8%的收视率。而《武林外传》、《花千骨》等影视作品则凭借其题材的吸引力被开发成同名游戏，其中《武林外传》等游戏产品甚至已发行至海外市场，成为了“影游互动”的经典案例。“影游互动”的模式有效地整合了影视作品高用户流量和游戏作品高变现能力的特点，两种产品相互之间均起到了宣传推广的效果，为游戏及影视公司带来了盈利能力的增长，加深了文化行业子领域的一体化。

如今，“泛娱乐”概念已向更广泛领域发展，在文学、动漫、音乐、实景演出等其他领域广泛布局了同 IP 的开发模式，通过多种文化创意产品体验链接并聚合了粉丝情感，构建了知识产权的新生态。迪士尼公司作为“泛娱乐”概念极致化的运用者，凭借其多维度的娱乐产业开发，实现了文化开发与资本运作的结合，打造了以影视、游戏、文学等娱乐业务为市场流量平台，以主题公园、主题化日用消费品主要盈利手段的全方位“泛娱乐”航母。我国诸多文化企业也逐渐部署了其“泛娱乐”战略，立足于该战略，企业可逐渐建立动漫、文学、影视、戏剧、游戏以及版权拓展和授权等多种关联性业务的互动娱乐实体。

因此，“泛娱乐”的产业布局可充分利用文化产业之间的协同效应。一方面，在该概念下，游戏、文学、动漫、影视、音乐、戏剧不再孤立发展，而是以 IP 作为链接和聚合粉丝情感的核心，诸多产业互为宣传平台，推动用户在不同产品之间的转移，将 IP 资源的价值最大化。另一方面，具有强大流量获取功能的影视、



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

音乐、文学等产业与具有强大变现能力的游戏、周边产品开等产业相结合，可以形成品牌知名度不断提升与盈利能力不断增强之间的正向循环。在信息化时代的背景下，这种协同效应也愈发凸显。通过在现代信息技术的基础上将音乐、影视等传统产业进行融合，用户在互联网上可以轻松实现不同品类产品直接的跨越，从而增强粉丝对于同一 IP 产品的粘性。

通过以“泛娱乐”概念为指导的发展模式，优秀的文化企业能够利用 IP 授权为用户提供多元化互动娱乐体验，培养品牌文化并挖掘更丰富的品牌价值，探索多元化跨行业的多赢商业模式。而借助资本市场的力量，企业能够以其市场基础为支点，通过资本市场的撬动，实现以 IP 为核心的“泛娱乐”布局。

### （四）公司致力于发展成为“全球化的泛娱乐文化集团”

完美环球自完成借壳上市以来，立足于影视业务，制定了全球化、泛娱乐化的发展战略。

借助资本市场的力量，上市公司积极布局具有全球化布局及差异化产业发展战略的文化企业，以推动其业务版图的扩张和资源的整合。与此同时，在资金的支持下，上市公司储备了大量的优质 IP 资源。以其丰富的 IP 资源库为基础，上市公司能够从某一情节、场景或人物形象出发，进行涵盖影视、文学、游戏、音乐、动漫等形式的跨产业开发，形成了以 IP 为核心的辐射状产品网络结构。同时，以资本为杠杆，上市公司能够不断放大其业务的地理布局。通过开拓其全球性的采购、研发和发行力量的方式，上市公司将构建起全产业链上全球协同的运营模式。

公司以全球化、泛娱乐化为目标，本次交易完成后，公司可以充分利用影视与游戏产业之间的协同效应，强化产品研发与推广的效率和质量，凭借资本市场的支持实现 IP 题材的原子化开发，以及业务版图和市场布局的整合。完成公司发展过程中的重要举措，为实现公司的战略目标奠定坚实的基础。



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

# 二、本次交易的目的

## （一）巩固文化娱乐行业的龙头地位，推动业务版图扩张

完美环球主要从事于精品电视剧的创作和电影及艺人经纪业务，在国内影视行业处于龙头地位。由于电视剧数量和投资比例的上升，公司近年来实现了营业收入的快速增长，凭借多部高收视率电视剧跃居国内一线精品电视剧制作公司。作为国内影视行业的龙头企业，完美环球吸引并建立了重量级的影视创作人才团队，实现影视的多样化开发。同时公司以 IP 为主线，将电视剧和电影充分互动以实现 IP 的最大价值，通过对影视题材的深层次利用获得新的利润增长点。另外，完美环球积极布局全球化业务结构，通过境外影视项目投资等方式，扩展其矩阵式战略布局，为打造综合性娱乐集团奠定基础。

完美世界是国际化优质网络游戏研发、发行和运营公司，是国内网络游戏创新开发技术的领先者。自成立以来积极拓展其业务领域，从客户端游戏到移动网络游戏，完美世界凭借其强劲的研发实力和丰富的运营经验，成功自主开发运营了一系列国内领先的游戏产品。完美世界积极开拓海外市场，子公司和旗下工作室遍布全球 10 余个国家和地区，游戏产品的用户群体覆盖了百余个国家及地区，其海外出口业务成为了国内网络游戏业界的标杆。为了有效拓展海外市场，完美世界在多个国家或地区设立了研发、发行和运营团队，并凭借其以 IP 资源为基础的游戏开发优势，通过全球团队协同的方式研发并运营了诸多海内外精品游戏。同时，完美世界通过多种渠道与海外优秀游戏公司进行交流并展开深度合作，积累了丰富的跨国合作经验，为其国际化、精品化的发展铺平了道路。

本次交易完成后，上市公司可利用其在资本市场的丰富资源和优秀的娱乐题材开发团队，为完美世界的国际化产品研发提供有效的创意和资金支持，帮助完美世界进一步深化全球化布局。同时，上市公司可利用完美世界在全球建立的游戏研发、推广和运营资源，以游戏产业为依托，在海外市场拓展其影视业务，并借助完美世界在国际上的知名度，有效推广其影视作品。另外，上市公司影视业



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

务与完美世界游戏业务的结合，可整合双方的业务资源，直接助力于上市公司的全球性“泛文化娱乐产业”构建，拓展其矩阵式战略布局，打造综合性娱乐航母。

## （二）利用协同效应打造国内领先的 IP 综合创作平台

随着“泛娱乐”逐渐成为娱乐行业的主流商业模式，大多具有一定知名度的影视作品都可将其题材作为 IP 资源用于游戏开发，而诸多热门游戏也可为影视作品的创作提供创意支持。

上市公司具有国内领先的创意和制作团队，可保障其雄厚的开发实力，目前拥有赵宝刚、郭靖宇、刘江、滕华弢、钱雁秋、何静、吴玉江等重量级的影视创作人才。借助优秀的人才，公司创造出了《男人帮》、《咱们结婚吧》、《北京青年》、《失恋 33 天》、《老有所依》、《冰与火的青春》和《我为儿孙当北漂》等优质影视作品，均获得较高的收视率。同时，公司不断开拓其业务范围，公司制作的网络剧《灵魂摆渡》及《灵魂摆渡 2》累计取得了超过十亿的点击量；公司参与投资的户外真人秀《极限挑战》获得了东方卫视周日晚间档超过 2%的收视率，跻身一流综艺节目行列。通过热门影视作品的不断开发，完美环球积累了丰富的优质 IP 资源，并具备了持续进行 IP 资源开发的能力。

除了强大的开发实力，完美环球还具有雄厚的 IP 运营能力，可利用电影与电视剧的充分互动，将 IP 的价值最大化。公司 2013 年的热门电视剧《咱们结婚吧》于 2015 年搬上大银幕，获得了 2.84 亿的票房；而公司 2011 年出品的电影《失恋 33 天》在取得了 3.21 亿票房后，2012 年公司利用影片题材拍摄了同名电视剧《失恋 33 天》并获得较高评价。完美环球善于利用成功的影视作品题材进行 IP 资源再开发，进行成功的 IP 运营。

完美世界作为一家网络游戏的研发、发行及运营商，同时具备了游戏引擎技术研发和游戏创意开发优势。例如，完美世界作为国内首家拥有游戏引擎自主研发能力的公司，其游戏引擎 Angelica 3D 可以提供自由飞行的角色视角，处于国内一流水平；而完美世界的首款产品《完美世界》极富创意地允许玩家定制个性化的虚拟内容和角色，其在拟真感和细致度上迈出了网游行业历史性的一步。完



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

美世界的诸多技术和创意优势保障了其产品研发的质量和效率，使其能够源源不断地开发出优质的游戏 IP。

同时，完美世界也是一家业界领先的 IP 运营商，公司善于抓住市场上的热门影视、小说或音乐题材，并利用其市场基础将 IP 再开发成游戏作品。公司的大型客户端游戏《武林外传》是国内首批基于优秀影视题材开发而成的游戏作品。此后，公司还基于《笑傲江湖》、《射雕英雄传》、《神雕侠侣》、《倚天屠龙记》等国内知名 IP，以及《魔力宝贝》、《圣斗士星矢》等海外知名 IP，开发出优秀的网络游戏作品。在可预期的将来，完美世界还将通过专业的团队继续挖掘优秀 IP 资源并加以开发。

上市公司及完美世界各自均拥有着强大的原创开发实力，当双方业务进行整合时，可搭建起“泛文化娱乐产业”的综合性原创开发平台。在该平台上，原创影视和游戏 IP 均可进行再开发，形成影视与游戏一体化的系列产品。同时，上市公司将同时具备影视和游戏行业的 IP 开发能力，可挖掘出更多值得利用的 IP 资源。因此，该交易将帮助上市公司成为国内领先的、集影视与游戏创作为一体的综合性 IP 创作平台。

### （三）扩展全球化布局，推进“文化走出去”战略的实施

在全球经济一体化的背景下，我国的经济实力和综合国力也在不断增强，这加速了对于文化提升和输出的诉求。为了提升国家的软实力，国家制定了一系列的政策以支持并鼓励文化企业出口，《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》明确提出实施文化走出去工程，完善支持文化产品和服务走出去政策措施，进一步扶持文化出口重点企业和重点项目，完善《文化产品和服务出口指导目录》，培育一批具有国际竞争力的外向型文化企业，形成一批有实力的文化跨国企业和著名品牌。

完美环球是具有全球化视野的国内领先影视娱乐企业，公司通过境外影视项目投资、境外影视产品代理发行等方式，扩展其战略矩阵，为打造综合性娱乐航母奠定基础。为顺应国家政策指引和文化发展潮流，公司努力进行海外市场的开



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

拓与布局，增强其国际影响力。完美世界是我国领先的网络游戏出口企业，目前，完美世界已将其游戏产品出口至欧美、日本、韩国、东南亚等地区，形成了全球研发、发行和运营的立体化全球布局。

本次交易完成后，完美世界的海外布局将协助完美环球拓展其全球化业务，同时上市公司将凭借其资本实力和资源整合能力上的优势，在完美世界全球布局的基础上，建设具有国际影响力的影视游戏综合品牌。通过影视作品和游戏作品的出口，上市公司有能力将中华文化以泛文化娱乐作品的形式传播至海外，践行“文化走出去”战略。

## （四）提升上市公司的盈利能力和抗风险能力

根据立信出具的信会师报字【2016】第 210001 号《审计报告》，完美世界报告期主要损益表数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 282,592.98 | 374,570.69 | 302,900.02 |
| 营业利润 | -25,215.95 | 48,167.01 | 51,639.24 |
| 净利润 | -27,334.81 | 44,395.51 | 50,139.50 |
| 归属于母公司股东净利润 | -20,089.46（注） | 46,088.05 | 49,981.73 |

注：2015 年 1-9 月完美世界确认股份支付费用 79,429.46 万元，扣除该影响后 2015 年 1-9 月归属于母公司股东净利润为 59,339.99 万元。

本次交易完成后，上市公司将进一步提升综合竞争能力、市场拓展能力、资源控制能力和后续发展能力，从而实现盈利水平的提升。在盈利增长的基础上，公司也将具有更强的分红能力，通过回报股东等方式实现全体股东利益的最大化。

随着业务的拓展，影视与游戏业务的结合亦将从一定程度上对冲行业风险，公司的价值链体系将具有更强的稳定性，从而增强公司的风险抵御能力。“泛娱乐”业务体系的建立也意味着多产业链的整合，进而增强公司业务的可持续发展能力。



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

# 三、本次交易的决策过程

## （一）本次交易已履行的决策程序及审批情况

**1、完美环球的决策过程**

2015 年 8 月 11 日，本公司刊登《关于筹划重大资产重组的停牌公告》，公司因筹划重大资产重组事项停牌；

2015 年 11 月 9 日，本公司召开第三届董事会第十五次会议，审议通过《关于筹划重大资产重组继续停牌的议案》，董事会同意公司继续停牌。

2015 年 11 月 30 日，本公司召开 2015 年第六次临时股东大会，股东大会同意公司继续停牌推进本次重大资产重组。

2016 年 1 月 6 日，本公司第三届董事会第十六次会议审议通过了《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易（草案）》等议案；同日，本公司与交易对方签署了附条件生效的《发行股份购买资产协议》、《业绩承诺和补偿协议》。

**2、交易对方及交易标的的决策过程**

2016 年 1 月 5 日，完美数字科技召开股东会，同意以完美数字科技持有的完美世界全部股份参与本次重组。

2016 年 1 月 5 日，石河子骏扬召开合伙人会议，同意以石河子骏扬持有的完美世界全部股份参与本次重组。

2016 年 1 月 5 日，完美世界召开股东会，同意售股股东将其持有的标的公司股权转让予上市公司。

## （二）本次交易尚需履行程序

截至本报告书签署日，本次交易尚需履行的审批程序包括但不限于：

1、上市公司召开股东大会审议通过本次交易；



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

2、上市公司股东大会豁免完美数字科技及其一致行动人以要约方式增持上市公司股票；

3、中国证监会核准本次交易。

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

# 四、本次交易方案

本次交易由以下部分组成：1、发行股份购买资产；2、发行股份募集配套资金。本次发行股份购买资产交易的生效和实施是本次募集配套资金的生效和实施的前提条件，但最终是否募集足额配套资金不影响本次发行股份购买资产交易行为的实施。

## （一）发行股份购买资产

1、交易对方

本次交易的交易对方为完美数字科技、石河子骏扬，其具体情况详见本报告书“第三章 交易对方情况”。

2、交易标的

本次交易的交易标的为完美世界 100%股权。本次交易完成后，上市公司将持有完美世界 100%股权。完美世界的具体情况详见本报告书“第四章交易标的基本情况”。

3、交易标的估值及定价情况

根据中企华出具的中企华评报字（2015）第 1426 号《资产评估报告》，采用收益法评估后企业股东全部权益价值为 1,203,260.95 万元。

参照上述资产评估结果，经交易各方协商，交易标的完美世界 100%股权相对应的交易价格为 1,200,000 万元。



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

具体情况详见本报告书“第六章 标的资产的评估情况”。

4、发行价格

本次发行股份的定价基准日为本公司第三届董事会第十六次会议决议公告日。发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，经交易各方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 19.53 元/股。

本次交易定价基准日前 120 个交易日公司 A 股股票交易均价的 90%＝决议公告日前 120 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 120 个交易日公司股票交易总量×90%。公司 2014 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 487,706,996 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.40 元人民币现金，上述分配已于 2015 年 6 月完成，计算均价时已根据分配方案进行调整。最终发行价格尚需经公司股东大会批准。本公司股票在定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息的，发行价格亦将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整。

5、发行数量

按照本次交易标的作价 1,200,000 万元及发行股份购买资产的股票发行价格 19.53 元/股计算，公司本次购买标的资产发行股票数量总计为 614,439,323 股，具体如下：

| 序号 | 交易对方 | 股票数量（股） | 占本次发股数的比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 460,944,729 | 75.02% |
| 2 | 石河子骏扬 | 153,494,594 | 24.98% |
| **合计** | | **614,439,323** | **100.00%** |

发行数量精确至股，计算结果如出现不足 1 股的尾数应舍去取整，不足 1 股的余额由交易对方赠予上市公司。最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量及上述约定的计算方法而确定。在定价基准日至发行日期间，本公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。

6、锁定期安排



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

完美数字科技本次发行股份购买资产获得的完美环球股份，自本次股份发行结束之日起36个月内不转让其因本次股权转让所获得的完美环球股份（包括锁定期内因完美环球分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份）。但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。

石河子骏扬本次发行股份购买资产获得的完美环球股份，如石河子骏扬持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日不足12个月的，自股份发行结束之日起36个月内不转让其因本次股权转让所获得的上市公司的股份（包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份），但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。

如石河子骏扬持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日超过12个月的，自股份发行结束之日起12个月内不转让因本次股权转让所获得的上市公司股份（包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份），自前述锁定期满后，每12个月内可解除转让限制的股份数量为其取得上市公司股份的25%，但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。具体安排如下：

| 期数 | 可申请解锁时间 | 累计可申请解锁股份 |
|---|---|---|
| 第一期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第一年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满12个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的完美环球股份25%-当年已补偿的股份（如需） |
| 第二期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第二年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日； | 可申请解锁股份=本次认购的完美环球股份50%-累计已补偿的股份（如需） |



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

| 期数 | 可申请解锁时间 | 累计可申请解锁股份 |
|---|---|---|
| | 3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满24个月之次日。 | |
| 第三期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第三年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满36个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的股份的75%-累计已补偿的股份（如需）—进行减值补偿的股份（如需） |
| 第四期 | 完美环球本次交易股份发行结束之日起届满48个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的股份的100%-累计已补偿的股份（如需）-进行减值补偿的股份（如需） |

完美数字科技、石河子骏扬承诺：本次交易完成后6个月内如完美环球股票连续20个交易日的收盘价低于本次发行股份购买资产的股份发行价，或者本次交易完成后6个月期末收盘价低于本次发行股份购买资产的股份发行价的，完美数字科技和石河子骏扬在本次交易中认购的完美环球股票的锁定期自动延长6个月。

本公司控股股东快乐永久承诺其在本次交易前已持有的上市公司股份，自完美世界（北京）数字科技有限公司因本次交易取得完美环球发行的股份之日起12个月内不转让。本次交易完成后，因上市公司分配股票股利、转增股本等情形所增持的股份亦应遵守前述股份锁定安排。

## （二）发行股份募集配套资金

1、发行对象

公司拟向池宇峰、员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）及招商财富-招商银行-完美1号专项资管计划发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过500,000万元。

2、发行价格



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

本次配套融资采用定价发行方式，定价基准日为完美环球第三届董事会第十六次会议决议公告日。根据《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次募集配套资金的股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日完美环球 A 股股票交易均价的 90%。经过交易各方协商，本次募集配套资金的股份发行价格为 23.56 元/股。在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。

3、发行数量

本次重组募集配套资金不超过 500,000 万元，不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。按照发行价格 23.56 元/股计算，本次重组配套融资股份发行数量不超过 212,224,107 股，具体情况如下：

| 序号 | 认购方 | 募集资金金额（万元） | 发行股份数量（股） |
|---|---|---|---|
| 1 | 池宇峰 | 415,000.00 | 176,146,010 |
| 2 | 员工持股计划（认购配套融资方式）（一） | 20,000.00 | 8,488,964 |
| 3 | 员工持股计划（认购配套融资方式）（二） | 50,000.00 | 21,222,410 |
| 4 | 招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划 | 15,000.00 | 6,366,723 |
| **合计** | | **500,000.00** | **212,224,107** |

在定价基准日至发行日期间，本公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。最终募集的配套资金总额及股份发行数量以中国证监会最终核准的结果为准。

4、配套融资募集资金投向

本次交易募集配套资金将用于影视剧投资、游戏的研发运营与代理等项目，以提高本次重组项目整合绩效，增强重组后上市公司持续经营能力。具体情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 投入金额（万元） |
|---|---|---|
| 1 | 影视剧投资项目 | 160,000 |
| 2 | 游戏的研发运营与代理项目 | 120,000 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 3 | 多端游戏智能发行平台 | 80,000 |
| 4 | 偿还银行贷款 | 80,000 |
| 5 | 补充流动资金 | 60,000 |
| **合计** | | **500,000** |

募集资金的具体用途详见本报告书“第五章 发行股份情况 二、募集配套资金”。

5、锁定期安排

本公司募集配套资金发行的股份自新增股份发行结束之日起 36 个月内不得以任何方式转让，在此之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

## （三）过渡期损益安排

自评估基准日（不含当日）起至标的股权交割日（含当日）止，完美世界在此期间产生的收益由上市公司享有；在此期间产生的亏损由标的资产的出让方按其持有完美世界的比例以现金方式向上市公司补足。

## （四）业绩承诺与补偿安排

根据《业绩承诺和补偿协议》，本次交易盈利预测补偿期限为 2016 年、2017 年及 2018 年，完美数字科技、石河子骏扬承诺完美世界 2016 年度、2017 年度及 2018 年度实现的净利润分别不低于人民币 75,500 万元、98,800 万元、119,800 万元。前述净利润数均应当以完美世界合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润数确定。

若完美世界于承诺期内实际实现的净利润低于承诺的净利润，完美数字科技和石河子骏扬应以回购股份的方式向完美环球补偿承诺净利润与实际净利润之间的差额；如果应补偿股份时完美数字科技和石河子骏扬实际持有的完美环球股份数量不足应当补偿的股份数量的，其应当以现金方式补偿差额部分。

具体补偿办法详见本报告书“第七章 本次交易合同的主要内容 三、《业绩承诺和补偿协议》的主要内容”。



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

# 五、本次交易构成重大资产重组，构成关联交易，不构成借壳上市

## （一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟购买完美世界 100%股权。根据完美环球、完美世界 2014 年度的财务数据以及交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

| 项目 | 完美世界 | 完美环球 | 财务指标占比 |
|---|---|---|---|
| 资产总额 | 1,200,000.00 | 164,649.22 | 728.82% |
| 资产净额 | 1,200,000.00 | 75,566.99 | 1,587.99% |
| 营业收入 | 374,570.69 | 92,578.43 | 404.60% |

注：上市公司的资产总额、资产净额取自经审计的 2014 年 12 月 31 日资产负债表，营业收入取自经审计的 2014 年度利润表，完美世界的资产总额、资产净额指标均根据《重组管理办法》的相关规定，取值本次交易标的资产完美世界 100%股权的交易金额。完美世界营业收入取值为其 2014 年度营业收入。

上市公司本次拟购买的资产交易金额达到上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%以上，且超过 5,000 万元。根据《重组管理办法》，本次交易构成上市公司重大资产重组；同时，本次交易涉及发行股份购买资产及募集配套资金，需经中国证监会并购重组委审核，取得中国证监会核准后方可实施。

## （二）本次交易构成关联交易

本次发行股份购买资产的交易对方之一完美数字科技的实际控制人为上市公司实际控制人池宇峰先生，本次非公开发行股份募集配套资金的认购对象包括池宇峰，为本公司的关联方；交易完成后石河子骏扬将持有上市公司 5%以上的股份，为上市公司潜在关联人。本次交易构成关联交易。

在本公司董事会审议相关议案时，关联董事回避表决；在本公司股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。



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

### （三）本次交易不构成借壳

本次交易前，快乐永久直接持有本公司25.06%的股份，为本公司的第一大股东，池宇峰持有石河子快乐永久股权投资有限公司90%的股权，为公司实际控制人。本次交易完成后，在不考虑配套募集资金发行股份的情况下，池宇峰预计将控制公司52.91%的股份；在考虑配套募集资金发行股份且配套融资全额募集的情况下，池宇峰将控制公司57.77%的股份。因此，本次交易完成后，池宇峰仍为公司实际控制人。本次交易不会导致公司控制权的变化，本次交易不构成借壳上市。

## 六、本次交易的交易对方触发要约收购义务

本次重组交易对方之一为完美数字科技，该公司为池宇峰控股公司，配套融资认购人包括池宇峰,，以上主体构成快乐永久一致行动人。本次交易前，快乐永久持有公司的股份比例为25.06%，根据本次交易方案，本次交易完成后，完美数字科技直接持有本公司的股份比例为35.07%，池宇峰直接持有本公司的股份比例为13.40%，快乐永久持有本公司的股份比例为9.30%，池宇峰合计控制公司股份比例预计将达到57.77%（考虑募集配套资金），触发了要约收购义务。根据《上市公司收购管理办法》的规定，由于完美数字科技及其一致行动人池宇峰承诺本次认购的股份自该等股份上市之日起36个月内不转让，经本公司股东大会审议批准后，可以免于提交豁免申请，直接办理登记手续。

## 七、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

上市公司目前的总股本为487,706,996股，根据交易各方协商约定的交易价格1,200,000万元，并以19.53元/股发行股份购买资产，以23.56元/股发行股份配套融资500,000万元测算，本次交易完成前后公司股权结构变动如下：

| 股东名称 | 本次交易之前 | 本次交易完成后（募集配套资金前） | 本次交易完成后（募集配套资金后） |
|---|---|---|---|



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

| | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 快乐永久 | 12,222.47 | 25.06 | 12,222.47 | 11.09% | 12,222.47 | 9.30% |
| 天津广济 | 6,111.24 | 12.53 | 6,111.24 | 5.54% | 6,111.24 | 4.65% |
| 分享星光 | 4,456.24 | 9.14 | 4,456.24 | 4.04% | 4,456.24 | 3.39% |
| 陈连庆 | 3,603.66 | 7.39 | 3,603.66 | 3.27% | 3,603.66 | 2.74% |
| 天津嘉冠 | 3,490.29 | 7.16 | 3,490.29 | 3.17% | 3,490.29 | 2.66% |
| 陈根财 | 3,375.00 | 6.92 | 3,375.00 | 3.06% | 3,375.00 | 2.57% |
| 浙江创新 | 1,783.79 | 3.66 | 1,783.79 | 1.62% | 1,783.79 | 1.36% |
| 凯泰成长 | 1,336.23 | 2.74 | 1,336.23 | 1.21% | 1,336.23 | 1.02% |
| 凯泰创新 | 1,114.06 | 2.28 | 1,114.06 | 1.01% | 1,114.06 | 0.85% |
| 姚锦海 | 843.75 | 1.73 | 843.75 | 0.77% | 843.75 | 0.64% |
| 完美数字科技 | - | - | 46,094.47 | 41.82% | 46,094.47 | 35.07% |
| 石河子骏扬 | - | - | 15,349.46 | 13.93% | 15,349.46 | 11.68% |
| 池宇峰 | - | - | - | - | 17,614.60 | 13.40% |
| 员工持股计划（认购配套融资方式）（一） | - | - | - | - | 848.90 | 0.65% |
| 员工持股计划（认购配套融资方式）（二） | - | - | - | - | 2,122.24 | 1.61% |
| 招商财富-招商银行-完美1号专项资管计划 | - | - | - | - | 636.67 | 0.48% |
| 其他股东 | 10,433.97 | 21.39 | 10,433.97 | 9.47% | 10,433.97 | 7.94% |
| **合计** | **48,770.70** | **100%** | **110,214.63** | **100%** | **131,437.04** | **100%** |

## （二）本次交易对上市公司主营业务的影响

上市公司属于文化、体育和娱乐行业，主要从事电影的制作、发行及衍生业务；电视剧的制作、发行及衍生业务；艺人经纪服务及相关服务业务等，目前已拥有了较为稳定的盈利能力，在国内形成一定的影响力。在此基础上，为了增强其抗风险能力，寻找新的利润增长点，提升公司的核心竞争力，上市公司拟通过本次重大资产重组，引入同属文化行业的其他优质资产，更好地保障股东的利益。

本次交易的标的公司为完美世界 100%股权，主营业务为网络游戏的研发、发行及运营。经过前期反复论证，上市公司认为标的公司具有较强的行业竞争力



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

和盈利能力，能够为上市公司的利润水平带来积极影响。同时，网络游戏行业与影视行业之间存在较强的协同效应，可以帮助提升上市公司在文化行业中的地位。

本次交易完成后，完美世界可实现与 A 股资本市场的对接，进一步推动其网络游戏业务的发展，并有助于巩固公司在该行业内的龙头地位。借力于资本市场，完美世界也将拓宽其融资渠道，与上市公司形成更加有效的优势互补，从而增强公司的整体盈利能力，提升对股东的回报。

## （三）本次交易对上市公司财务的影响

本次交易完成后，本公司将持有完美世界 100%的股权，公司的资产规模将扩大，收入结构将得到进一步优化，盈利能力也将得到增强。

根据立信出具的《备考合并财务报表审阅报告》（信会师报字【2016】第 210002 号），本次发行前后（不考虑配套融资）上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日/2015年1-9月实际数 | 2015年9月30日/2015年1-9月备考数 |
|---|---|---|
| 总资产 | 226,326.57 | 415,443.78 |
| 总负债 | 138,243.01 | 317,677.62 |
| 所有者权益合计 | 88,083.56 | 97,766.16 |
| 营业收入 | 52,298.27 | 334,891.25 |
| 利润总额 | 11,793.62 | -8,890.55 |
| 净利润 | 8,789.07 | -18,545.74 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,132.71 | -11,956.76 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 5,035.69 | 16,037.86 |
| 资产负债率 | 61.08% | 76.47% |
| 基本每股收益（元/股） | 0.17 | -0.11 |
| 扣除非经常性损益后每股收益（元/股） | 0.10 | 0.15 |

本次交易完成后，上市公司的资产总额、营业收入均有较大幅度增加，2015 年 1-9 月备考每股收益为负，主要是因为 2015 年石河子骏扬增资及私有化过程中



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

对期权加速行权而一次性确认股份支付费用共计 77,557.21 万元，使得完美世界当期出现亏损。本次交易完成后，2015 年 1-9 月备考扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较低，原因是 2015 年完美世界发生同一控制下企业合并，被合并子公司期初至合并日实现的净损益 43,438.32 万元根据规定计入非经常性损益。考虑到合并日后该等子公司的经营成果会持续反映在完美世界的经营业绩中，扣除由此形成的非经常性损益无法真实反映完美世界的盈利能力。剔除一次性确认的股份支付费用影响后，2015 年 1-9 月归属于上市公司母公司股东的备考净利润为 65,600.45 万元，备考每股收益 0.60 元/股，盈利能力和每股收益明显提高。同时，本次交易对方承诺完美世界 2016 年度、2017 年度及 2018 年度实现的经审计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币 75,500 万元、98,800 万元、119,800 万元。交易完成后上市公司每股收益明显提高，盈利能力明显提升。本次交易有利于增强本公司的持续盈利能力，符合本公司全体股东的利益。



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

# 第二章 上市公司基本情况

## 一、上市公司基本情况

公司名称：完美环球娱乐股份有限公司

英文名称：Perfect World Pictures Co., Ltd.

股票简称：完美环球

股票代码：002624

成立日期：1999 年 8 月 27 日

上市日期：2011 年 10 月 28 日

注册资本：48,770.70 万元

法人代表：池宇峰

董事会秘书：闫新广

注册地址：浙江省湖州市德清县钟管镇龙山路 117 号

办公地址：北京市朝阳区北苑路 86 号完美世界大厦

邮编： 100101

电话： 86-10-57806688

传真： 86-10-57805227

电子邮件：zhengquanbu@pwpic.com

公司网站：http://www.pwpic.com

经营范围：广播电视节目制作经营（范围详见《广播电视节目制作经营许可证》有限期至 2017 年 4 月 14 日。代理、发布国内各类广告，建筑材料销售，经营进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



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

# 二、历史沿革及最近三年控股权变动情况

## （一）公司设立

公司前身德清县天健耐火炉料有限公司系由陈连庆、陈根囡共同出资设立，注册资本为 50 万元。振企会计师事务所于 1999 年 8 月 21 日出具的振会验（99）210 号《验资报告》，经审验，德清县天健耐火炉料有限公司收到其股东以货币资金投入的资本 50 万元，其中实收资本 50 万元。

1999 年 8 月，德清县天健耐火炉料有限公司在湖州市德清县工商行政管理局注册成立，取得注册号为 3305212068350 的《企业法人营业执照》。

德清县天健耐火炉料有限公司设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资方式 | 出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 陈连庆 | 40.00 | 货币资金 | 80.00 |
| 2 | 陈根囡 | 10.00 | 货币资金 | 20.00 |
| 合计 | | **50.00** | 货币资金 | **100.00** |

## （二）公司设立后的历次股权变动

### 1、2000 年 6 月，金磊有限股权转让

2000 年 6 月，经金磊有限股东会同意，陈根囡与陈根财签订《股权转让协议》，陈根囡将所持金磊有限 20%的股权计 10 万元出资额转让给陈根财，转让价格按照出资额 1:1 确定。

本次股权转让前后，金磊有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 本次股权转让前 | | 本次股权转让后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
| 1 | 陈连庆 | 40.00 | 80.00 | 40.00 | 80.00 |
| 2 | 陈根囡 | 10.00 | 20.00 | - | - |
| 3 | 陈根财 | - | - | 10.00 | 20.00 |
| 合计 | | **50.00** | **100.00** | **50.00** | **100.00** |



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

**2、2003 年 4 月，金磊有限增资至 350 万元**

2003 年 4 月，金磊有限股东会决定将金磊有限注册资本由 50 万元增加至 350 万元。新增注册资本 300 万元中，陈连庆以货币资金增资 170 万元，陈根财以货币资金增资 130 万元，上述增资价格均按照注册资本 1:1 确定。

湖州正立会计师事务所于 2003 年 4 月 11 日出具湖正会验（2003）52 号《验资报告》，经审验，金磊有限收到新增注册资本合计 300 万元，其中陈连庆以货币资金增资 170 万元，陈根财以货币资金增资 130 万元。

本次增资前后，金磊有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 本次增资前 | | 本次增资后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
| 1 | 陈连庆 | 40.00 | 80.00 | 210.00 | 60.00 |
| 2 | 陈根财 | 10.00 | 20.00 | 140.00 | 40.00 |
| 合计 | | **50.00** | **100.00** | **350.00** | **100.00** |

2003 年 4 月，金磊有限完成本次增资的工商变更登记。

**3、2004 年 6 月，金磊有限增资至 1,000 万元**

2004 年 6 月，金磊有限股东会决定将金磊有限注册资本由 350 万元增加至 1,000 万元。新增注册资本 650 万元中，陈连庆以货币资金增资 4 万元、以未分配利润转增出资 46 万元，陈根财以货币资金增资 570 万元、以未分配利润转增出资 30 万元，上述增资价格均按照注册资本 1:1 确定。

德清天勤会计师事务所有限责任公司 2004 年 6 月 11 日出具德天会验（2004）第 141 号《验资报告》，经审验，截至 2004 年 6 月 11 日，金磊有限收到新增注册资本合计 650 万元，其中陈连庆以货币资金增资 4 万元、以未分配利润转增出资 46 万元，陈根财以货币资金增资 570 万元、以未分配利润转增出资 30 万元。

本次增资前后，金磊有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 本次增资前 | | 本次增资后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资额（万元） | 出资比例（%） |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 陈连庆 | 210.00 | 60.00 | 260.00 | 26.00 |
| 2 | 陈根财 | 140.00 | 40.00 | 740.00 | 74.00 |
| 合计 | | **350.00** | **100.00** | **1,000.00** | **100.00** |

2004 年 6 月，金磊有限完成本次增资的工商变更登记。

**4、2005 年 8 月，金磊有限股权转让**

2005 年 8 月，经金磊有限股东会同意，陈根财分别与陈连庆、姚锦海签订《股权转让协议》，陈根财将所持金磊有限 34%的股权计 340 万元出资额转让给陈连庆、将所持金磊有限 10%的股权计 100 万元出资额转让姚锦海，转让价格均按照出资额 1:1 确定。

本次股权转让前后，金磊有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 本次股权转让前 | | 本次股权转让后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
| 1 | 陈连庆 | 260.00 | 26.00 | 600.00 | 60.00 |
| 2 | 陈根财 | 740.00 | 74.00 | 300.00 | 30.00 |
| 3 | 姚锦海 | - | - | 100.00 | 10.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** | **1,000.00** | **100.00** |

2005 年 8 月，金磊有限完成本次股权转让的工商变更登记。

**5、2008 年 7 月，金磊有限增资至 1,800 万元**

2008 年 6 月，金磊有限股东会决定将金磊有限注册资本由 1,000 万元增加至 1,800 万元。新增注册资本 800 万元中，陈连庆以未分配利润转增出资 480 万元，陈根财以未分配利润转增出资 240 万元，姚锦海以未分配利润转增出资 80 万元，上述增资价格均按照注册资本 1:1 确定。

德清天勤会计师事务所有限责任公司于 2008 年 7 月 10 日出具德天会验（2008）第 169 号《验资报告》，经审验，金磊有限收到新增注册资本合计 800 万元，其中陈连庆以未分配利润转增出资 480 万元，陈根财以未分配利润转增出资 240 万元，姚锦海以未分配利润转增出资 80 万元。



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

本次增资前后，金磊有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 本次增资前 | | 本次增资后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
| 1 | 陈连庆 | 600.00 | 60.00 | 1,080.00 | 60.00 |
| 2 | 陈根财 | 300.00 | 30.00 | 540.00 | 30.00 |
| 3 | 姚锦海 | 100.00 | 10.00 | 180.00 | 10.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** | **1,800.00** | **100.00** |

2008 年 7 月，金磊有限完成本次增资的工商变更登记。

**6、2009 年 12 月，金磊有限增资至 2,400 万元**

2009 年 12 月，金磊有限股东会决定将金磊有限注册资本由 1,800 万元增加至 2,400 万元。新增注册资本 600 万元中，钱小妹以货币资金 3,008.16 万元增资 288 万元，卫松根以货币资金 2,005.44 万元增资 192 万元，严金章以货币资金 1,253.40 万元增资 120 万元，上述增资价格均按照注册资本 1:10.445 确定。

德清天勤会计师事务所有限责任公司于 2009 年 12 月 11 日出具德天会验（2009）第 321 号《验资报告》，经审验，金磊有限收到新股东钱小妹、卫松根、严金章缴纳新增注册资本（实收资本）合计 600 万元，其中钱小妹以货币资金 3,008.16 万元增资 288 万元，卫松根以货币资金 2,005.44 万元增资 192 万元，严金章以货币资金 1,253.40 万元增资 120 万元，变更后注册资本实收金额为 2,400 万元。

本次增资前后，金磊有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 本次增资前 | | 本次增资后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
| 1 | 陈连庆 | 1,080.00 | 60.00 | 1,080.00 | 45.00 |
| 2 | 陈根财 | 540.00 | 30.00 | 540.00 | 22.50 |
| 3 | 姚锦海 | 180.00 | 10.00 | 180.00 | 7.50 |
| 4 | 钱小妹 | - | - | 288.00 | 12.00 |
| 5 | 卫松根 | - | - | 192.00 | 8.00 |
| 6 | 严金章 | - | - | 120.00 | 5.00 |



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

| 序号 | 股东姓名 | 本次增资前 | | 本次增资后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
| 合计 | | **1,800.00** | **100.00** | **2,400.00** | **100.00** |

2009 年 12 月，金磊有限完成本次增资的工商变更登记。

**7、2010 年 2 月，金磊有限整体变更为股份公司**

2010 年 1 月，金磊有限股东会决定，以金磊有限截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产为依据，整体变更设立金磊股份。根据天健事务所于 2010 年 1 月 22 日出具的天健审〔2010〕168 号《审计报告》，金磊有限 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产为 137,601,019.14 元。按折股方案，将净资产中的 75,000,000 元按照 1:1 的比例折合为公司股份 75,000,000 股，每股面值 1 元，共计股本 75,000,000 元，余下 62,601,019.14 元计入公司资本公积。

2010 年 1 月 26 日，坤元资产评估有限公司（原浙江勤信资产评估有限公司）出具浙勤评报[2010]第 17 号《资产评估报告书》，金磊有限截至 2009 年 12 月 31 日净资产评估值为 156,292,132.69 元。

2010 年 1 月 27 日，天健事务所出具天健验〔2010〕20 号《验资报告》，对金磊有限整体变更为金磊股份（筹）的注册资本实收情况进行了审验，经审验，金磊股份（筹）收到全体出资者拥有的截至 2009 年 12 月 31 日金磊有限经审计的净资产 137,601,019.14 元，根据《公司法》有关规定，按照金磊股份（筹）折股方案，将上述净资产折合实收资本 75,000,000 元，资本公积 62,601,019.14 元。

2010 年 2 月 22 日，金磊股份在浙江省工商行政管理局注册登记成立，取得注册号为 330521000016931 的《企业法人营业执照》。

本次整体变更完成后，股份公司各发起人的持股情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 陈连庆 | 33,750,000 | 45.00 |
| 2 | 陈根财 | 16,875,000 | 22.50 |
| 3 | 钱小妹 | 9,000,000 | 12.00 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 4 | 卫松根 | 6,000,000 | 8.00 |
| 5 | 姚锦海 | 5,625,000 | 7.50 |
| 6 | 严金章 | 3,750,000 | 5.00 |
| **合计** | | **75,000,000** | **100.00** |

**8、2011 年 10 月，首次公开发行**

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1469 号文核准，公司于 2011 年 10 月采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，公开发行 2,500 万股人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元，每股发行价格 11.20 元，实际募集资金 28,000 万元。首次公开发行后，公司注册资本变更为 10,000 万元。2011 年 10 月 28 日，经深圳证券交易所深证上〔2011〕326 号文同意，公司股票在深圳证券交易所挂牌交易，股票代码“002624”，股票简称“金磊股份”。首次公开发行完毕后，公司股本结构情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 陈连庆 | 33,750,000 | 33.75 |
| 2 | 陈根财 | 16,875,000 | 16.88 |
| 3 | 钱小妹 | 9,000,000 | 9.00 |
| 4 | 卫松根 | 6,000,000 | 6.00 |
| 5 | 姚锦海 | 5,625,000 | 5.63 |
| 6 | 严金章 | 3,750,000 | 3.75 |
| 7 | 云南国际信托有限公司－云信成长 2007-2 第十期集合资金信托 | 1,250,000 | 1.25 |
| 8 | 云南国际信托有限公司－云信成长 2007-2 第一期集合资金信托 | 1,250,000 | 1.25 |
| 9 | 中国建设银行－华宝兴业行业精选股票型证券投资基金 | 1,250,000 | 1.25 |
| 10 | 中国工商银行－华安动态灵活配置混合型证券投资基金 | 1,250,000 | 1.25 |
| 11 | 其他社会公众股股东 | 20,000,000 | 20.00 |
| **合计** | | **100,000,000** | **100.00** |



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

**9、2012 年 6 月，转增股本**

2012 年 6 月，公司实施了 2011 年年度权益分派方案，以公司总股本 100,000,000 股为基数，向股权登记日即 2012 年 5 月 31 日收市后登记在册的公司全体股东，以未分配利润每 10 股派 2.50 元人民币现金（含税），同时以资本公积金每 10 股转增 10 股，转增后公司总股本由 100,000,000 股增加至 200,000,000 股。转增股本后上市公司股本结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 陈连庆 | 67,500,000 | 33.75 |
| 2 | 陈根财 | 33,750,000 | 16.88 |
| 3 | 钱小妹 | 18,000,000 | 9.00 |
| 4 | 卫松根 | 12,000,000 | 6.00 |
| 5 | 姚锦海 | 11,250,000 | 5.63 |
| 6 | 严金章 | 7,500,000 | 3.75 |
| 7 | 陕西省国际信托股份有限公司-龙鼎 2 号证券投资集合资金信托 | 1,473,754 | 0.74 |
| 8 | 俞金岗 | 1,293,200 | 0.65 |
| 9 | 张永胜 | 1,101,540 | 0.55 |
| 10 | 陆志根 | 834,492 | 0.42 |
| 11 | 其他社会公众股股东 | 45,297,014 | 22.65 |
| **合计** | | **200,000,000** | **100.00** |

**10、2014 年 12 月，重大资产置换及发行股份购买资产**

2014 年 8 月 30 日，公司发布《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》，公司拟通过资产置换及发行 287,706,996 股收购完美影视 100%股权。

2014 年 12 月 8 日，公司收到中国证监会《关于核准浙江金磊高温材料股份有限公司重大资产重组及向石河子快乐永久股权投资有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2014]1322 号）。



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

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于2014年12月15日出具的《股份登记申请受理确认书》，金磊股份已于2014年12月15日办理完毕此次发行股份购买资产的新增股份登记。

2015年3月12日，陈连庆和姚锦海先生已经按照《浙江金磊高温材料股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产协议》分别将所持有的31,463,387股股份和2,812,500股股份转让予快乐永久等10家交易对方，股权变更完成。

本次重组完成后，上市公司股本结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 陈连庆 | 36,036,613 | 7.39 |
| 2 | 陈根财 | 33,750,000 | 6.92 |
| 3 | 姚锦海 | 8,437,500 | 1.73 |
| 4 | 快乐永久 | 122,224,703 | 25.06 |
| 5 | 天津广济 | 61,112,351 | 12.53 |
| 6 | 天津嘉冠 | 34,902,944 | 7.16 |
| 7 | 分享星光 | 44,562,431 | 9.14 |
| 8 | 浙江创新 | 17,837,852 | 3.66 |
| 9 | 凯泰成长 | 13,362,289 | 2.74 |
| 10 | 凯泰创新 | 11,140,608 | 2.28 |
| 11 | 华景光芒 | 6,793,839 | 1.39 |
| 12 | 华创盛景 | 6,697,244 | 1.37 |
| 13 | 深圳鹏瑞 | 3,348,622 | 0.69 |
| 14 | 其他 | 87,500,000 | 17.94 |
| **合计** | | **487,706,996** | **100.00** |

**11、2015年公司更名**

公司于2015年3月28日召开第三届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司变更名称、经营范围的议案》及《关于修订公司章程的议案》，公司名称由“浙江金磊高温材料股份有限公司”变更为“完美环球娱乐股份有限公司”。上



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

述事项已经公司 2014 年度股东大会审议通过，2015 年 5 月 4 日，公司已完成上述工商变更登记手续，并取得由浙江省工商行政管理局换发的《营业执照》。

### （三）公司前十大股东

截至 2015 年 9 月 30 日，公司前十名股东情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 快乐永久 | 122,224,703 | 25.06% |
| 2 | 天津广济 | 61,112,351 | 12.53% |
| 3 | 分享星光 | 44,562,431 | 9.14% |
| 4 | 陈连庆 | 36,036,613 | 7.39% |
| 5 | 天津嘉冠 | 34,902,944 | 7.16% |
| 6 | 陈根财 | 33,750,000 | 6.92% |
| 7 | 浙江创新 | 17,837,852 | 3.66% |
| 8 | 凯泰成长 | 13,362,289 | 2.74% |
| 9 | 凯泰创新 | 11,140,608 | 2.28% |
| 10 | 姚锦海 | 8,437,500 | 1.73% |
| **合计** | | **383,367,291** | **78.61%** |

## 三、最近三年控股权变动情况

2014 年 8 月 30 日，公司发布《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》，公司拟通过资产置换及发行 287,706,996 股收购完美影视 100%股权。2014 年 12 月 8 日，公司收到中国证监会《关于核准浙江金磊高温材料股份有限公司重大资产重组及向石河子快乐永久股权投资有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2014]1322 号）。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2014 年 12 月 15 日出具的《股份登记申请受理确认书》，金磊股份已于 2014 年 12 月 15 日办理完毕本次发行股份购买资产的新增股份登记。2015 年 3 月 12 日，陈连庆和姚锦海先生已经按照《浙江金磊高温材料股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产协议》分别将所持有的 31,463,387 股股份和 2,812,500 股股份转让予快乐永久等 10 家交易对方。



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

截至本报告书签署日，上述重组事项已经完成。重组完成后，上市公司的股本增加至 48,770.70 万股，控股股东由陈连庆、陈根财、姚锦海变更为快乐永久，实际控制人由陈连庆、陈根财、姚锦海变更为池宇峰。

## 四、最近三年重大资产重组情况

2014 年 8 月 30 日，公司发布《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》，公司拟通过资产置换及发行 287,706,996 股收购完美影视 100%股权。2014 年 12 月 8 日，公司收到中国证监会《关于核准浙江金磊高温材料股份有限公司重大资产重组及向石河子快乐永久股权投资有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2014]1322 号）。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2014 年 12 月 15 日出具的《股份登记申请受理确认书》，金磊股份已于 2014 年 12 月 15 日办理完毕本次发行股份购买资产的新增股份登记。2015 年 3 月 12 日，陈连庆和姚锦海先生已经按照《浙江金磊高温材料股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产协议》分别将所持有的 31,463,387 股股份和 2,812,500 股股份转让予快乐永久等 10 家交易对方。

截至本报告书签署日，上述重组事项已经完成。重组完成后，上市公司的股本增加至 48,770.70 万股，控股股东由陈连庆、陈根财、姚锦海变更为快乐永久，实际控制人由陈连庆、陈根财、姚锦海变更为池宇峰。

## 五、公司最近三年主营业务发展情况

### （一）公司的主要业务情况

2014 年上市公司收购完美影视 100%股权以前，上市公司的主营业务为炉外精炼用耐火材料的研发、生产和销售，并承担耐火材料设计、安装、施工、维护等为一体的“全程在线”整体承包服务，主要产品为镁钙系和碳复合等两大类炉外精炼用耐火材料，作为不锈钢及其他特殊钢炉外精炼设备必需的内衬消耗性基础材料，具有显著的耐高温、抗渣、抗剥落、脱磷脱硫、净化钢液等性能。近年来，受外部经济形势、宏观经济及市场环境的影响，公司耐火材料的研发、生产和销售业务下降明显，导致公司业绩连续大幅下滑。2011 年度、2012 年度和 2013 年



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

度公司营业收入分别为42,204.90万元、40,708.45万元和47,541.79万元，营业利润分别为5,340.55万元、2,657.80万元和1,606.59万元。

公司于2014年实施了重大资产重组，将原有盈利能力较弱、未来发展前景不明的炉外精炼用耐火材料的研发、生产和销售业务置出，同时置入完美影视主营的电影的制作、发行及衍生业务；电视剧的制作、发行及衍生业务；艺人经纪服务及相关服务业务。

完美影视成立以来专注于影视剧制作发行业务。2013年、2014年，完美影视经审计的营业收入分别为99,008.62万元、92,578.43万元，归属于母公司所有者的净利润分别为13,000.74万元和19,019.08万元。

### （二）公司主要产品的用途

上市公司电视剧业务形成的主要产品是电视剧作品，电影业务形成的主要产品是电影作品，两类作品的用途均为满足人们文化生活的需求。上市公司艺人经纪业务形成的主要产品是为影视艺人提供的专业化经纪服务。

## 六、公司近两年及一期主要财务指标

### （一）公司主要财务数据

根据立信审计的财务报表，公司近两年及一期的主要财务数据如下：

**1、资产负债表主要数据**

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资产总额 | 226,326.57 | 164,649.22 | 123,250.22 |
| 流动资产 | 178,078.33 | 154,921.74 | 112,470.62 |
| 负债总额 | 138,243.01 | 83,749.94 | 60,587.60 |
| 流动负债 | 74,709.31 | 56,944.19 | 59,472.83 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 81,800.58 | 75,566.99 | 59,350.27 |
| 股东权益合计 | 88,083.56 | 80,899.28 | 62,662.62 |



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

### 2、利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 52,298.27 | 92,578.43 | 99,008.62 |
| 营业利润 | 7,867.86 | 26,629.80 | 24,687.04 |
| 利润总额 | 11,793.62 | 28,790.88 | 25,784.58 |
| 净利润 | 8,789.07 | 21,315.99 | 19,185.80 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,132.71 | 19,019.08 | 13,000.74 |

### 3、现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,263.16 | -22,764.89 | 20,516.05 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -49,781.66 | -3,058.14 | -5,137.37 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 52,793.82 | 19,615.53 | -3,650.30 |
| 汇率变动对现金的影响额 | - | - | - |
| 现金及现金等价物净增加额 | -4,251.00 | -6,207.50 | 11,728.38 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 18,857.05 | 23,108.04 | 29,315.54 |

## （二）主要财务指标

| 主要财务指标 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 2.38 | 2.72 | 1.89 |
| 速动比率（倍） | 1.75 | 1.93 | 1.46 |
| 资产负债率（%） | 61.08 | 50.87 | 49.16 |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%） | 0.35 | 0.53 | 0.96 |
| **主要财务指标** | **2015 年 1-9 月** | **2014 年度** | **2013 年度** |
| 应收账款周转率（次/年） | 1.04 | 1.61 | 3.13 |
| 存货周转率（次/年） | 0.85 | 1.32 | 1.51 |
| 息税前利润（万元） | 14,719.06 | 30,075.41 | 26,905.26 |
| 利息保障倍数（倍） | 5.03 | 23.41 | 24.63 |
| 每股收益（元） | 0.17 | 0.66 | 0.45 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | -0.15 | -0.79 | 0.71 |



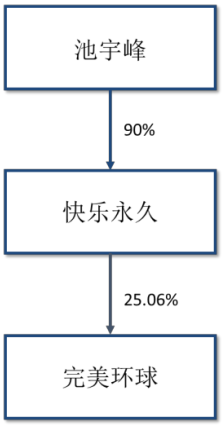
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

| | | | |
|---|---|---|---|
| 每股净现金流量（元） | -0.09 | -0.22 | 0.41 |

# 七、公司控股股东和实际控制人概况

## （一）控股股东及实际控制人概况

截至本报告书签署日，快乐永久持有本公司 25.06%的股份，为本公司的控股股东；池宇峰先生持有快乐永久 90%的股份，为本公司的实际控制人。完美环球的股权控制关系如下图所示：




## （二）控股股东情况

截至本报告书签署日，快乐永久的基本信息如下表所示：

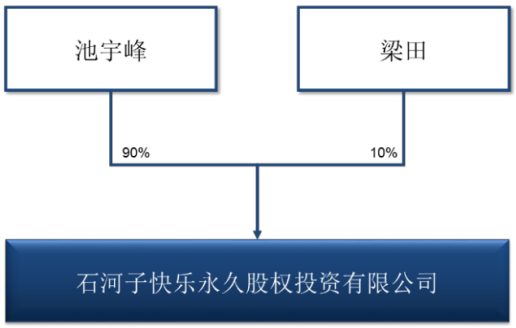
| | |
|---|---|
| 企业名称 | 石河子快乐永久股权投资有限公司 |
| 注册地址 | 石河子开发区北四东路 37 号 5-35 室 |
| 法定代表人 | 池宇峰 |
| 注册资本 | 100 万元人民币 |
| 实收资本 | 100 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股） |
| 注册号 | 110107013945850 |
| 税务登记证号 | 659001576928979 |
| 组织机构代码 | 57692897-9 |
| 经营范围 | 许可经营项目：无<br>一般经营项目：（国家法律、行政法规有专项审批的项目除外）从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股 |



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

| | |
|---|---|
| | 权等方式持有上市公司股份及相关咨询服务 |
| 成立日期 | 2011 年 6 月 10 日 |
| 营业期限 | 2011 年 6 月 10 日至 2041 年 6 月 9 日 |

最近三年，快乐永久的实际控制人均为池宇峰。截至本报告书签署日，快乐永久的产权控制关系如下：




## （三）实际控制人情况

截至本报告书签署日，公司实际控制人池宇峰先生的基本情况如下表所示：

| | |
|---|---|
| 姓名 | 池宇峰 |
| 性别 | 男 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号 | 11010819710914**** |
| 住所 | 北京市海淀区逸成东苑小区*号楼*单元***号 |
| 通讯地址 | 北京市朝阳区北苑路 86 号院 306 号楼完美世界大厦 19 层 |
| 是否取得其他国家或者地区的居留权 | 无 |

池宇峰先生，中国国籍，1971年9月出生，中欧国际工商管理学院工商管理硕士，无境外永久居留权。池宇峰于1996年至2010年任北京金洪恩电脑有限公司董事长；2003年至2006年兼任清华紫光股份有限公司副总裁兼首席技术官；2003年至今任北京洪恩教育科技股份有限公司董事长；2004年至今任完美世界（北京）网络技术有限公司董事长；2006年至2015年任Perfect World Co., Ltd.董事长；2009年至2010年任北京完美时空文化传播有限公司董事；2010年至今任北京完美影视传媒有限责



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

任公司董事长；2015年至今任完美环球娱乐股份有限公司董事长。2015年8月至今任上海完美世界网络技术有限公司董事长；2015年12月至今任完美世界（北京）数字科技有限公司执行董事及总经理。

## 八、最近三年行政处罚或者刑事处罚情况

截至本报告书签署日，上市公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，上市公司最近三年未受到行政处罚或者刑事处罚。

## 九、上市公司及其董事、监事、高级管理人员最近三年诚信情况的说明

截至本报告书签署日，上市公司及其董事、监事、高级管理人员最近三年诚信情况良好，不存在被深交所公开谴责的情形。



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

# 第三章 本次交易对方基本情况

本次交易的交易对方包括发行股份购买资产的交易对方和募集配套资金认购方。其中，本次发行股份购买资产的交易对方包括：完美数字科技、石河子骏扬；本次募集配套资金认购方包括：池宇峰、员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）、招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划。

## 一、发行股份购买资产交易对方具体情况

### （一）完美世界（北京）数字科技有限公司

**1、企业基本信息**

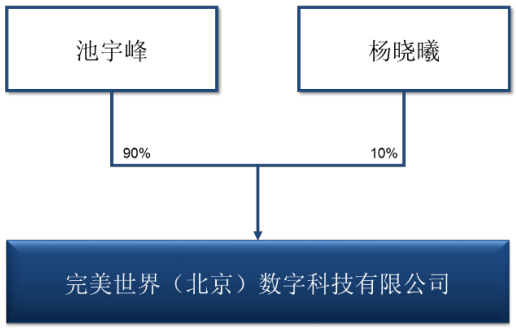
| | |
|---|---|
| 企业名称 | 完美世界（北京）数字科技有限公司 |
| 注册地址 | 北京市海淀区上地东路 1 号院 1 号楼 8 层 A801 |
| 法定代表人 | 池宇峰 |
| 注册资本 | 1,000 万元人民币 |
| 实收资本 | 1,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司(自然人投资或控股) |
| 统一社会信用代码 | 91110108076622973U |
| 经营范围 | 技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询；技术进出口、货物进出口、代理进出口；设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、工艺品、日用品、首饰、通讯设备、文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） |
| 成立日期 | 2013 年 08 月 14 日 |
| 营业期限 | 2013 年 08 月 14 日至 2033 年 08 月 13 日 |

**2、产权及股权控制关系**

完美数字科技的股权控制关系如下图所示：



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




完美数字科技的控股股东池宇峰为本公司实际控制人，完美数字科技系本公司关联方。

杨晓曦简历参见本报告书“第三章 本次交易对方基本情况 一、发行股份购买资产交易对方具体情况（二）石河子市骏扬股权投资合伙企业（有限合伙）5、自然人合伙人基本情况介绍”。

**3、历史沿革**

**（1）完美世界（北京）数字科技有限公司设立（2013年8月）**

2013 年 8 月 9 日，池宇峰、闫新广共同签署《完美世界（北京）数字科技有限公司章程》，章程载明完美世界（北京）数字科技有限公司（以下简称“完美数字科技”）注册资本为人民币 1,000 万元，系自然人池宇峰、闫新广共同以货币出资设立。其中池宇峰认缴人民币 900 万元，闫新广认缴人民币 100 万元。

2013 年 8 月 7 日，上海上会会计师事务所有限公司北京分所出具上会京验 B 字（2013）第 241 号《验资报告》验证，截至 2013 年 8 月 7 日，完美数字科技收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，出资形式为货币出资。

2013 年 8 月 14 日，完美数字科技经北京市工商行政管理局海淀分局核准成立，并取得注册号为 110108016179348 的《企业法人营业执照》。

完美数字科技设立时股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 池宇峰 | 900.00 | 90.00 |
| 2 | 闫新广 | 100.00 | 10.00 |



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

| | | |
|---|---|---|
| **合计** | **1,000.00** | **100.00** |

**（2）第一次股权转让（2013年12月）**

2013 年 12 月 10 日，完美数字科技股东会通过决议，同意闫新广将其持有的完美数字科技 10%公司股权转让给杨晓曦，并修改相应章程。闫新广与杨晓曦就上述转让事项签订《出资转让协议》。

2013 年 12 月 27 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，完美数字科技股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 池宇峰 | 900.00 | 90.00 |
| 2 | 杨晓曦 | 100.00 | 10.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**4、主要业务发展状况**

截至本报告书签署日，完美数字科技除持有完美世界等公司股权外，目前未开展其他主要业务。

**5、最近两年及一期主营业务情况和主要财务指标**

完美数字科技最近两年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

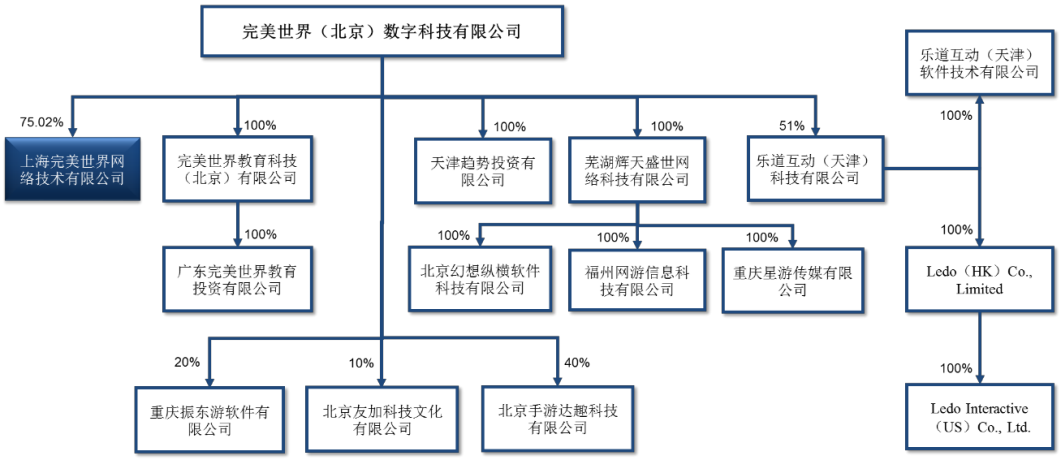
| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 资产总计 | 245,071.15 | 85,276.14 | 38,261.90 |
| 负债合计 | 251,795.90 | 86,286.14 | 37,551.67 |
| 所有者权益 | -6,724.75 | -1,010.00 | 710.23 |
| **项目** | **2015 年 1-9 月** | **2014 年度** | **2013 年度** |
| 营业收入 | 11,421.44 | 14,722.88 | 0.01 |
| 利润总额 | -5,714.75 | -1,698.56 | -256.34 |
| 净利润 | -5,714.75 | -1,720.23 | -289.77 |

注：2013、2014 年数据已经审计。



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

### 6、下属企业




根据完美数字科技提供的资料，截至本报告书签署之日，除直接持有完美世界75.02%的股权外，完美数字科技主要对外投资情况如下：

①控制的企业：

| 序号 | 公司名称 | 注册资本 | 经营范围 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 芜湖辉天盛世网络科技有限公司 | 1,000万元人民币 | 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），软件技术开发，文化创意咨询，动漫制作与设计，自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外），设计、制作、代理、发布广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 完美数字科技持股100% |
| 2 | 北京幻想纵横软件技术有限公司 | 252万元人民币 | 基础软件服务；技术转让、技术咨询、技术服务；技术进出口；货物进出口；代理进出口；设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含经营性演出）；承办展览展示活动；经济贸易咨询；销售计算机软件及辅助设备、电子产品、针纺织品、服装、鞋帽、工艺品、日用百货、首饰、通讯设备、文化用品、箱包、玩具。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 芜湖辉天盛世网络科技有限公司持股100% |
| 3 | 福州网游信息科技有限公司 | 1,334万人民币 | 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）；计算机软、硬件及计算机系统集成的研发及相关技术服务、数据 | 芜湖辉天盛世网络科技有限 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 库技术服务；计算机软硬件及辅助设备的批发、代购代销；三维影视动画制作；企业管理咨询；国内各类广告设计、制作、代理、发布；日用百货、箱包、服装鞋帽、文化用品、玩具的销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 公司持股100% |
| 4 | 广东完美世界教育投资有限公司 | 1,000万人民币 | 教育投资、教育培训；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术进出口、货物进出口、代理进出口、设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；劳务派遣；销售计算机、软件数及辅助设备、文化用品；互联网信息技术研究、开发、服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 完美世界教育科技（北京）有限公司持股100% |
| 5 | 天津趋势投资有限公司 | 100万元人民币 | 以自有资金对科技行业投资；计算机系统集成；计算机软件技术开发、咨询、服务、转让；企业管理咨询；计算机软件、计算机及外围设备批发兼零售；广告。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。） | 完美数字科技持股100% |
| 6 | 完美世界教育科技（北京）有限公司 | 1,000万人民币 | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广、技术培训；组织文化艺术交流活动；计算机系统服务；会议服务；公共关系服务；企业管理咨询；经济贸易咨询；教育咨询（中介服务除外）；文化咨询；软件咨询；设计、制作、代理、发布广告；软件开发；基础软件服务；应用软件服务；销售计算机、软件及辅助设备、文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 完美数字科技持股100% |
| 7 | 重庆星游传媒有限公司 | 1,000万元人民币 | 经营性互联网信息服务业务（取得相关行政许可后，在许可范围内从事经营活动）。承办经批准的文化艺术交流活动；展览展示服务；设计、制作、代理、发布国内外广告；软件技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；网站建设；网页设计；计算机系统集成；企业管理咨询；利用互联网销售：计算机软硬件及辅助设备、电子设备、针纺织品、服装、鞋帽、日用百货、工艺美术品（以上 | 芜湖辉天盛世网络科技有限公司持股100% |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 经营范围法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营）。 | |
| 8 | 乐道互动（天津）科技有限公司 | 1,000万人民币 | 科学研究和技术服务业；信息传输、软件和信息技术服务业；商务服务业；货物及技术进出口业务；批发和零售业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 完美数字科技持股51%（注） |
| 9 | 乐道互动（天津）软件技术有限公司 | 1,000万人民币 | 信息传输、软件和信息技术服务业；科学研究和技术服务业；商务服务业；货物及技术进出口业务；批发和零售业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 天津乐道持股100% |
| 10 | Ledo (HK) Co., Limited | 100万港币 | 投资控股 | 天津乐道持股100% |
| 11 | Ledo Interactive (US) Co., Ltd. | 1美元 | 投资控股 | Ledo (HK) Co., Limited持股100% |

天津乐道为完美世界控股股东完美数字科技持股51%的企业，主要从事手游的开发运营业务，与完美世界存在同业竞争。根据完美数字科技及池宇峰出具的承诺函，其将尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例，不再对天津乐道享有控制权。

除此之外，上述完美数字科技控制的其他企业均未从事网络游戏业务，与完美世界不存在同业竞争情形。

②参股的企业

| 序号 | 公司名称 | 注册资本 | 经营范围 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 重庆振东游软件有限公司 | 12.5万元人民币 | 计算机软件的技术转让、技术咨询、技术服务；货物及技术进出口业务（法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营） | 完美数字科技持股20% |
| 2 | 北京友加科技文化有限公司 | 25万元人民币 | 组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发的产品；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件服务；软件开发；软件咨询；产品设计；教育咨询(中介服务除外)；文化咨 | 完美数字科技持股10% |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 询；会议服务；投资咨询；企业策划；市场调查；企业管理咨询；文艺创作；承办展览展示活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | |
| 3 | 北京手游达趣科技有限公司 | 1,000万元人民币 | 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、互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、含电子公告服务）（互联网信息服务增值电信业务经营许可证有效期至2019年07月22日）；技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、通信设备；市场调查；设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示活动。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、互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、含电子公告服务）（互联网信息服务增值电信业务经营许可证有效期至2019年07月22日）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 完美数字科技持股40% |

上述完美数字科技参股的企业均未从事网络游戏业务，与完美世界不存在同业竞争情形。

**7、实际控制人基本情况**

（1）池宇峰先生基本情况

| | |
|---|---|
| 姓名 | 池宇峰 |
| 性别 | 男 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号 | 11010819710914**** |
| 住所 | 北京市海淀区逸成东苑小区*号楼*单元***号 |
| 通讯地址 | 北京市朝阳区北苑路 86 号院 306 号楼完美世界大厦 19 层 |
| 是否取得其他国家或者地区的居留权 | 无 |

池宇峰简历请参见本报告书“第二章上市公司基本情况七、公司控股股东和实



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

际控制人概况（三）实际控制人情况”。

（2）池宇峰控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有完美数字科技90%股权并通过快乐永久控制本公司外，池宇峰先生持有其他公司股权或控制其他公司情况列示如下：

①中国境内控股公司：

| 序号 | 名称 | 注册资本 | 营业范围 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 北京稻盛世纪科技有限公司 | 2,000 万人民币 | 技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；投资管理；软件服务；经济贸易咨询；企业管理咨询；资产管理；投资咨询；企业策划、设计；教育咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 池宇峰持股 82% |
| 2 | 北京洪恩教育科技股份有限公司 | 4,500 万人民币 | 技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；开发、销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、日用品、服装、箱、包；代理进出口、技术进出口、货物进出口；教育咨询；声乐培训；绘画培训；舞蹈培训；企业管理咨询；投资管理；资产管理；图书、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售（《出版物经营许可证》有效期至 2015 年 12 月 31 日）；经营演出及经纪业务；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）。（经营演出及经纪业务、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）以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 北京稻盛世纪科技有限公司持股 75.07% |
| 3 | 北京洪恩教育投资管理有限公司 | 10 万人民币 | 投资管理；资产管理；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；技术培训；教育咨询；企业策划、设计；销售软件；应用软件服务；企业管理咨询。(未取得行政许可的项目除外） | 北京稻盛世纪科技有限公司持股 100% |
| 4 | 北京洪恩成长教育科技有限公司 | 100 万人民币 | 图书、期刊、电子出版物、音像制品零售、网上销售（出版物经营许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、日用品、服装；企业策划、设计；教育咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 100% |



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

| 序号 | 名称 | 注册资本 | 营业范围 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 5 | 北京家园社教育科技有限公司 | 100 万人民币 | 图书、期刊、电子出版物、音像制品零售、网上销售（出版物经营许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品；日用品、服装；企业策划、设计；教育咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 100% |
| 6 | 北京领读者科技有限公司 | 100 万人民币 | 软件开发；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售计算机、软件及辅助设备（不含计算机信息系统安全专用产品）、电子产品、日用品、服装鞋帽、箱包。 | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 100% |
| 7 | 北京洪恩龙宝教育科技有限公司 | 2,092.85 万人民币 | 图书、报纸、期刊、电子出版物零售；组织文化艺术交流活动；技术推广、技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；计算机系统服务；数据处理、基础软件服务；承办展览展示活动；企业策划；教育咨询；设计、制作、代理、发布、广告；电脑动画设计；企业管理；经济贸易咨询；货物进出口、技术进出口、代理进出口；仓储服务；包装服务；销售文化用品、体育用品、照相器材、家用电器、日用品、工艺品、玩具、机械设备、乐器、计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯器材。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 61.37% |
| 8 | 深圳洪恩富友教育科技有限公司 | 1,000 万人民币 | 投资兴办实业、教育投资（具体项目另行申报）；教育培训；个人素质培训；文化活动策划；教学产品研发；投资管理、投资咨询；从事文化交流；文化用品、文具用品、体育用品、文体器材、工艺美术品、电子产品、礼品、日用品、服装、箱、包的销售；国内贸易，货物及技术进出口；互联网信息服务业务；计算机、软件及辅助设备及电子产品的技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训、销售；经营演出及经济业务；图书、期刊、出版物（含电子出版物）、音像制品销售。 | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 50% |
| 9 | 广东洪恩教育科技有限公司 | 1,000 万人民币 | 教学产品研发；图书、期刊、出版物（含电子出版物）、音像制品、文化用品、体育用品、工艺品、日用品、服装、箱包、电子产品的销售；互联网信息服务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）、计算机软件技术的咨询、开发、推广、转让、培训、销售；投资教育业；国内贸易；货物进出口、技术进出口；文化活动策划。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 50% |



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

| 序号 | 名称 | 注册资本 | 营业范围 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 10 | 深圳洪恩成长教育科技有限公司 | 300 万人民币 | 文化交流：文化用品、文具用品、体育用品、文体器材、工艺美术品、电子产品、礼品、日用品、服装、箱、包、图书、期刊的销售：国内贸易：货物及技术进出口业务。出版物（电子出版物）：音像制品的销售。 | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 88% |
| 11 | 安徽洪恩教育咨询有限公司 | 500 万元 | 教育咨询，企业管理咨询，会务会展服务，礼仪庆典服务，文化艺术交流策划，市场营销策划，企业形象策划，广告的设计、制作、发布及代理，文化办公用品、日用百货、图书、画册、音像制品的销售，计算机软硬件开发及销售，教育项目投资，音乐、舞蹈培训，教育软件的开发，电子出版物的销售，投资管理及咨询，餐饮服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 50% |
| 12 | 广州市珑恩教育科技有限公司 | 1000 万元人民币 | 教学设备的研究开发;投资咨询服务;企业管理咨询服务;软件开发;教育咨询服务;商品信息咨询服务;投资管理服务;企业自有资金投资;语言培训; | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 50% |
| 13 | 广州洪恩智邻教育科技有限公司 | 200 万元人民币 | 教学设备的研究开发;文具用品零售;企业管理咨询服务;企业形象策划服务;教育咨询服务; | 北京洪恩教育科技股份有限公司持股 60% |
| 14 | 完美世界（北京）软件有限公司 | 6,000 万元美元 | 研究、开发应用软件；提供技术转让、技术咨询、技术服务；技术进出口、代理进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 完美在线控股有限公司持股 100% |
| 15 | 完美世界（北京）网络技术有限公司 | 1,500 万人民币 | 互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；网络游戏出版；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；技术进出口、货物进出口、代理进出口；设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；劳务派遣；销售计算机、软件及辅助设备、文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 北京世纪橡树科技有限公司持股 66.67% |
| 16 | 昱泉信息技术（上海）有限公司 | 446 万美元 | 计算机网络技术、数码技术及软件的开发、制作，销售自产产品；计算机网络工程，网络系统的信息技术咨询服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 | Global InterServ (Caymans) Inc.持股 100% |
| 17 | 北京世纪橡树科技有限公司 | 50 万人民币 | 技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；劳务派遣；销售计算机、软件及辅助设备、文化用品。 | 池宇峰持股 88.03% |



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

| 序号 | 名称 | 注册资本 | 营业范围 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 18 | 北京快乐瞬间网络技术有限公司 | 50 万人民币 | 技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；软件开发；计算机咨询；劳务派遣。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 池宇峰持股 90% |
| 19 | 上海欢乐瞬间网络技术有限公司 | 10 万人民币 | 网络技术、软件科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 | 池宇峰持股 100% |
| 20 | 石河子快乐永久股权投资有限公司 | 100 万人民币 | 从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份及相关咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 池宇峰持股 90% |
| 21 | 上海仁钧投资管理中心（有限合伙） | 1,000 万人民币 | 投资管理，实业投资，创业投资，企业管理咨询，市场营销策划。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 | 池宇峰持股 90% |
| 22 | 石河子市浩天股权投资合伙企业（有限合伙） | 3,000 万人民币 | 从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 池宇峰持股 90% |

②中国境外控股公司：

| 序号 | 名称 | 成立时间 | 注册地 | 主营业务 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Perfect World Co., Ltd. | 2006 年 6 月 | 开曼群岛 (Cayman Islands) | 投资控股 |
| 2 | Perfect Human Holding Company Limited | 2006 年 6 月 | 维京群岛 (British Virgin Islands) | 投资控股 |
| 3 | iThink Co.,Ltd. | 2007 年 1 月 | 维京群岛 (British Virgin Islands) | 投资控股 |
| 4 | Perfect Online Holding Limited | 2007 年 12 月 | 中国香港 (Hong Kong, China) | 投资控股 |
| 5 | Perfect Game Holding Limited | 2008 年 10 月 | 维京群岛 (British Virgin Islands) | 投资控股 |
| 6 | Global InterServ (Caymans) Inc. | 2009 年 2 月收购 | 开曼群岛 (Cayman Islands) | 投资控股 |
| 7 | Perfect Sky Online Co., Limited | 2009 年 5 月 | 中国香港 (Hong Kong, China) | 投资控股 |
| 8 | Perfect Entertainment Zone N.V. | 2009 年 8 月 | 荷属安德列斯 (Netherlands Antilles) | 投资控股 |
| 9 | Happy Moment Holding Limited | 2011 年 8 月 | 维京群岛 (British Virgin Islands) | 投资控股 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 10 | Happy Fantasy Limited | 2011 年 8 月 | 维京群岛 (British Virgin Islands) | 投资控股 |
| 11 | Zongheng Limited | 2011 年 8 月 | 开曼群岛 (Cayman Islands) | 投资控股 |
| 12 | Perfect Management Holding Limited | 2011 年 10 月 | 维京群岛 (British Virgin Islands) | 投资控股 |
| 13 | Perfect Peony Holding Company Limited | 2015 年 4 月 | 开曼群岛 (Cayman Islands) | 投资控股 |
| 14 | Perfect Shine Online Company Limited | 2015 年 7 月 | 中国香港 (Hong Kong, China) | 投资控股 |

上述池宇峰控制的企业均未从事网络游戏的研发、发行和运营业务，与完美世界不存在同业竞争情形。

③参股公司

| 序号 | 名称 | 注册资本 | 营业范围 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 深圳市分享投资合伙企业（有限合伙） | 4.05 万人民币 | 从事投资业务：代理其他企业或个人的投资业务：投资咨询：为企业提供管理服务：参与设立投资企业与投资管理顾问机构。 | 池宇峰持股 22.27% |
| 2 | 盛景网联科技股份有限公司 | 17,998.4733 万人民币 | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术培训、技术服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；应用软件服务；经济贸易咨询；投资咨询；企业策划、设计；企业管理咨询；出租办公用房；投资管理；销售计算机、软件及辅助设备、文化用品；互联网信息服务（不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务）（互联网信息服务增值电信业务经营许可证有效期至 2019 年 05 月 16 日）；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 池宇峰持股 2.35% |
| 3 | 北京华清科建投资发展有限责任公司 | 5,718.6428 万人民币 | 投资管理；资产管理；投资咨询；房地产开发；销售自行开发的商品房；出租办公用房；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；代理、发布广告；企业管理；企业管理咨询。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 池宇峰持股 0.16% |



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

| 序号 | 名称 | 注册资本 | 营业范围 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 北京智珠网络技术有限公司 | 1,250 万元人民币 | 因特网信息服务业务；利用互联网经营游戏产品运营、网络游戏虚拟货币发行（网络文化经营许可证有效期至 2014 年 12 月 31 日）；技术推广服务；计算机系统服务；软件设计；组织文化艺术交流活动（不含演出）；企业管理咨询；专业承包；销售计算机软硬件及辅助设备、电子产品、针纺织品、服装、鞋帽、日用品、工艺品；设计、制作、代理、发布广告。 | 完美世界（北京）网络技术有限公司持股 20% |

## （二）石河子市骏扬股权投资合伙企业（有限合伙）

### 1、企业基本信息

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 石河子市骏扬股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 注册地址 | 新疆石河子开发区北四东路 37 号 4-89 室 |
| 执行事务合伙人 | 鲁晓寅 |
| 认缴出资 | 6,250 万人民币 |
| 企业类型 | 有限合伙企业 |
| 统一社会信用代码 | 91659001328776822F |
| 经营范围 | 从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立日期 | 2015 年 7 月 2 日 |
| 营业期限 | 2015 年 7 月 2 日至 2025 年 7 月 1 日 |

### 2、历史沿革

#### （1）企业设立（2015年7月）

2015 年 7 月 2 日，杨晓曦、张晓宜共同签署《石河子市骏扬股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，合伙协议载明石河子市骏扬股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“石河子骏扬”）出资额为人民币 3,000 万元，系自然人杨晓曦、张晓宜共同以货币出资形式设立。其中杨晓曦为普通合伙人并认缴人民币 50 万元，张晓宜为有限合伙人并认缴人民币 2,950 万元。

石河子骏扬设立时，合伙人出资额及比例如下：



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

| 序号 | 合伙人 | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） | 合伙人类型 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 杨晓曦 | 50.00 | 1.70 | 普通合伙人 |
| 2 | 张晓宜 | 2,950.00 | 98.30 | 有限合伙人 |
| 合计 | | **3,000.00** | **100** | -- |

**（2）合伙人及出资额变更（2015年11月）**

2015 年 11 月 23 日，石河子骏扬全体合伙人签订《变更决定书》一致同意原有限合伙人张晓宜退伙，同意石河子市天浩股权投资合伙企业（有限合伙）出资 2,325 万元入伙（以下简称“石河子天浩”），石河子市乐久股权投资合伙企业（有限合伙）出资 2,175 万元入伙（以下简称“石河子乐久”），石河子市乐远股权投资合伙企业（有限合伙）出资 1,700 万元入伙（以下简称“石河子乐远”），变更后石河子骏扬出资额由 3,000 万元变更为 6,250 万元。同日，石河子骏扬各合伙人签署《出资确认书》确认各合伙人的出资额并签署《合伙协议》。

本次变更后，合伙人出资额及比例如下：

| 序号 | 合伙人 | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） | 合伙人类型 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 杨晓曦 | 50.00 | 0.80 | 普通合伙人 |
| 2 | 石河子天浩 | 2,325.00 | 37.20 | 有限合伙人 |
| 3 | 石河子乐久 | 2,175.00 | 34.80 | 有限合伙人 |
| 4 | 石河子乐远 | 1,700.00 | 27.20 | 有限合伙人 |
| 合计 | | **6,250.00** | **100** | -- |

**（3）合伙人变更（2015年12月）**

2015 年 12 月 7 日，石河子骏扬全体合伙人签订《变更决定书》一致同意原普通合伙人杨晓曦退伙，同意鲁晓寅受让其出资份额并担任普通合伙人。同日，石河子骏扬各合伙人签署《合伙协议》。

本次变更后，合伙人出资额及比例如下：

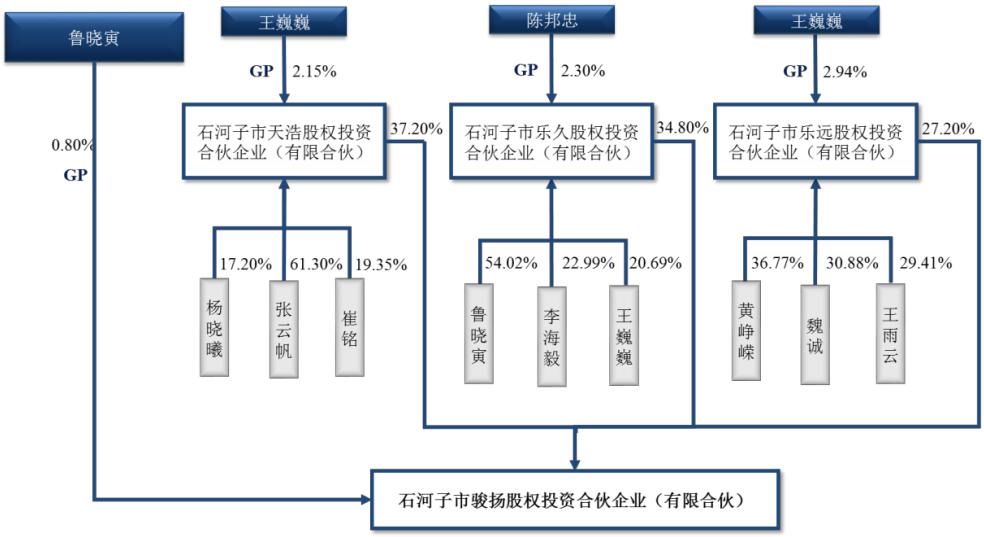
| 序号 | 合伙人 | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） | 合伙人类型 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 鲁晓寅 | 50.00 | 0.80 | 普通合伙人 |
| 2 | 石河子天浩 | 2,325.00 | 37.20 | 有限合伙人 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3 | 石河子乐久 | 2,175.00 | 34.80 | 有限合伙人 |
| 4 | 石河子乐远 | 1,700.00 | 27.20 | 有限合伙人 |
| **合计** | | **6,250.00** | **100** | -- |

**3、出资关系**




**4、主要合伙人基本情况**

（1）普通合伙人鲁晓寅先生基本情况

| | |
|---|---|
| 姓名 | 鲁晓寅 |
| 性别 | 男 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号 | 33252819790321**** |
| 住所 | 浙江省松阳县西屏镇长松路****号 |
| 通讯地址 | 北京市朝阳区北苑路 86 号院 306 号楼完美世界大厦 18 层 |
| 是否取得其他国家或者地区的居留权 | 无 |

鲁晓寅简历参见本报告书“第四章 交易标的基本情况 六、完美世界主营业务发展情况 （八）完美世界开发实力情况”。

（2）石河子市乐久股权投资合伙企业（有限合伙）

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 石河子市乐久股权投资合伙企业（有限合伙） |



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

| | |
|---|---|
| 注册地址 | 新疆石河子开发区北四东路 37 号 4-97 室 |
| 执行事务合伙人 | 陈邦忠 |
| 认缴出资 | 2,175 万人民币 |
| 企业类型 | 有限合伙企业 |
| 统一社会信用代码 | 916590013287860279 |
| 经营范围 | 从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立日期 | 2015 年 7 月 8 日 |
| 营业期限 | 2015 年 7 月 8 日至 2025 年 7 月 7 日 |

（3）石河子市乐远股权投资合伙企业（有限合伙）

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 石河子市乐远股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 注册地址 | 新疆石河子开发区北四东路 37 号 4-98 室 |
| 执行事务合伙人 | 王巍巍 |
| 认缴出资 | 1,700 万人民币 |
| 企业类型 | 有限合伙企业 |
| 统一社会信用代码 | 91659001328802664X |
| 经营范围 | 从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立日期 | 2015 年 7 月 9 日 |
| 营业期限 | 2015 年 7 月 9 日至 2025 年 7 月 8 日 |

（4）石河子市天浩股权投资合伙企业（有限合伙）

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 石河子市天浩股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 注册地址 | 新疆石河子开发区北四东路 37 号 4-95 室 |
| 执行事务合伙人 | 王巍巍 |
| 认缴出资 | 2,325 万人民币 |
| 企业类型 | 有限合伙企业 |
| 统一社会信用代码 | 91659001328786051R |
| 经营范围 | 从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立日期 | 2015 年 7 月 8 日 |



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

| | |
|---|---|
| 营业期限 | 2015 年 7 月 8 日至 2025 年 7 月 7 日 |

**5、自然人合伙人基本情况介绍**

石河子骏扬为完美世界管理层持股平台，其最终自然人合伙人均为完美世界及其子公司的核心管理层及核心技术人员。其中，魏诚、李海毅、王雨云、王巍巍简历参见本报告书“第四章 交易标的基本情况 六、完美世界主营业务发展情况（九）管理层和核心团队情况”，张云帆、黄峥嵘、崔铭简历参见本报告书“第四章 交易标的基本情况 六、完美世界主营业务发展情况 （八）完美世界开发实力情况”。

杨晓曦先生，中国国籍，1975 年 2 月出生，美国伊利诺依州立大学会计学硕士，无境外永久居留权。杨晓曦于 1997 年至 2000 年担任中华会计师事务所审计师；2000 年至 2002 年担任 Gemplus 中国公司财务经理；2003 年至 2005 年担任美国 Hill, Taylor LLC 会计师事务所高级审计师；2005 年至 2007 年担任英国 Acergy 公司内部审计师；2007 年至 2015 年担任 Perfect World Co., Ltd.副总裁；2015 年 8 月至今担任上海完美时空软件有限公司副总经理。

陈邦忠先生，中国国籍，1977 年 9 月出生，清华大学研究生学历，无境外永久居留权。陈邦忠于 2002 年至 2003 年担任华诺信息技术有限公司软件工程师；2003 年至 2005 年担任亚信科技（中国）有限公司高级软件开发工程师；2005 年至 2009 年担任摩托罗拉（中国）电子有限公司 GSM 技术支持工程师；2009 年至 2015 年担任 Perfect World Co., Ltd.副总裁；2015 年 8 月至今担任天津亚克互动科技有限公司副总经理。

**6、最近一年主营业务情况和主要财务指标**

石河子骏扬成立于 2015 年 7 月 8 日，石河子骏扬未开展经营业务，无最近一年财务数据。

**7、下属企业情况**

截至本报告书签署日，石河子骏扬除持有完美世界 24.98%股份以外，无其他下属企业。



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

# 二、募集配套资金认购方详细情况

## （一）池宇峰

### 1、基本信息

| | |
|---|---|
| 姓名 | 池宇峰 |
| 性别 | 男 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号 | 11010819710914**** |
| 住所 | 北京市海淀区逸成东苑小区*号楼*单元***号 |
| 通讯地址 | 北京市朝阳区北苑路 86 号院 306 号楼完美世界大厦 19 层 |
| 是否取得其他国家或者地区的居留权 | 无 |

池宇峰最近三年的职业和职务及任职单位产权关系参见本章“一、发行股份购买资产交易对方具体情况 （一）完美世界（北京）数字科技有限公司 7、实际控制人情况”。

### 2、与上市公司的关联关系

池宇峰为上市公司董事长及实际控制人。

### 3、最近五年处罚、诉讼及仲裁情况

池宇峰最近五年未受过任何行政处罚或刑事处罚（与证券市场明显无关的除外），也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁等情形。

## （二）员工持股计划（认购配套融资方式）（一）

员工持股计划（认购配套融资方式）（一）为完美环球员工持股计划，该员工持股计划依据《公司法》、《证券法》、《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 34 号：员工持股计划》等有关法律、行政法规、规章、规范性文件和《公司章程》的规定制定，员工持股



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

计划依次经公司董事会和股东大会审议通过，且本次资产重组经中国证监会核准后，员工持股计划即可以实施。

本员工持股计划设立后，公司委托长城证券有限责任公司设立长城完美二号定向资产管理计划，受托管理本员工持股计划的全部资产。长城完美二号定向资产管理计划主要投资范围为完美环球股票。

**1、员工持股计划的参与对象**

本员工持股计划的对象为上市公司及下属子公司的正式员工。

**2、员工持股计划的资金来源**

本员工持股计划拟筹集资金总额为 20,000 万元，资金来源为员工合法薪酬、自筹资金等，不存在代持情况，亦不存在通过分级收益等结构化安排参与认购的情形。

**3、员工持股计划的期限**

本员工持股计划的存续期为 42 个月，自完美环球公告本次配套融资非公开发行股票登记至本员工持股计划名下之日起计算。本员工持股计划认购非公开发行股票的锁定期为 36 个月，自完美环球公告本次非公开发行股票登记至长城完美二号名下之日起计算。

员工持股计划所持有的股票总数累计不超过本次非公开发行后公司股本总额的 10%；任一持有人所持有员工持股计划份额所对应的标的股票数量不超过本次非公开发行后公司股本总额的 1%。

**4、员工持股计划的管理人**

公司委托长城证券作为员工持股计划的管理机构，设立长城完美二号，管理本员工持股计划的全部委托资产，认购本次非公开发行股票。长城证券的基本情况如下：

名称：长城证券股份有限公司



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

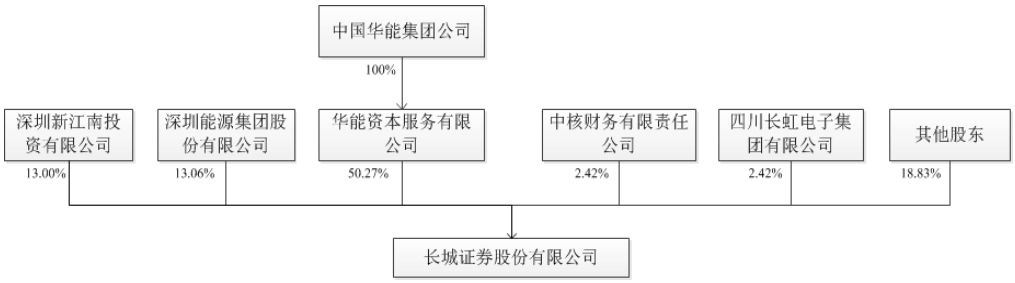
法定代表人：黄耀华

住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层

注册资本：20.67 亿元

成立日期：1996 年 5 月 2 日

长城证券的股权结构如下：




**5、员工持股计划持有人情况**

出资参加员工持股计划共有 140 人（不包含预留部分），均为上市公司及其下属公司员工，不包含上市公司董事、监事、高级管理人员。

员工持股计划拟筹集资金总额为 20,000 万元（以员工持股计划届时实际缴款到账金额为准）员工持股计划中的认购份额比例具体如下（最终以届时实际缴款为准）：

| 序号 | 持有人 | 认购金额（万元） | 占本计划比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 公司员工 | 12,000 | 60% |
| 2 | 预留（暂时由控股股东代为持有） | 8,000 | 40% |
| **合计** | | **20,000** | **100%** |

**6、员工持股计划预留安排**

公司预留部分股份，主要是为了根据未来考核结果，将预留部分股份分配给对公司有突出贡献的骨干员工，具体分配对象与分配比例由公司董事会确定、监事会核实。预留部分暂时由控股股东快乐永久代为持有。



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

## （三）员工持股计划（认购配套融资方式）（二）

员工持股计划（认购配套融资方式）（二）为完美环球员工持股计划，该员工持股计划依据《公司法》、《证券法》、《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 34 号：员工持股计划》等有关法律、行政法规、规章、规范性文件和《公司章程》的规定制定，员工持股计划依次经公司董事会和股东大会审议通过，且本次资产重组经中国证监会核准后，员工持股计划即可以实施。

本员工持股计划设立后，公司委托长城证券有限责任公司设立长城完美三号定向资产管理计划，受托管理本员工持股计划的全部资产。长城完美三号定向资产管理计划主要投资范围为完美环球股票。

**1、员工持股计划的参与对象**

本员工持股计划的对象为完美世界及下属子公司的正式员工。

**2、员工持股计划的资金来源**

本员工持股计划拟筹集资金总额为 50,000 万元，资金来源为员工合法薪酬、自筹资金等，不存在代持情况，亦不存在通过分级收益等结构化安排参与认购的情形。

**3、员工持股计划的期限**

本员工持股计划的存续期为 42 个月，自完美环球公告本次配套融资非公开发行股票登记至本员工持股计划名下之日起计算。本员工持股计划认购非公开发行股票的锁定期为 36 个月，自完美环球公告本次非公开发行股票登记至长城完美三号名下之日起计算。

员工持股计划所持有的股票总数累计不超过本次发行后公司股本总额的 10%；任一持有人所持有员工持股计划份额所对应的标的股票数量不超过本次发行后公司股本总额的 1%。

**4、员工持股计划的管理人**



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

公司委托长城证券作为员工持股计划的管理机构，设立长城完美三号定向资产管理计划，管理本员工持股计划的全部委托资产，认购本次非公开发行股票。长城证券的基本情况参见本节“员工持股计划（认购配套融资方式）（一）”。

**5、员工持股计划持有人情况**

出资参加员工持股计划共有 500 人（不包含预留部分），均为完美世界及其下属公司员工。

员工持股计划拟筹集资金总额为 50,000 万元（以员工持股计划届时实际缴款到账金额为准）员工持股计划中的认购份额比例具体如下（最终以届时实际缴款为准）：

| 序号 | 持有人 | 认购金额（万元） | 占本计划比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界员工 | 37,500 | 75% |
| 2 | 预留（暂时由控股股东代为持有） | 12,500 | 25% |
| 合计 | | **50,000** | **100%** |

**6、员工持股计划预留安排**

公司预留部分股份，主要是为了根据未来考核结果，将预留部分股份分配给对完美世界及公司有突出贡献的骨干员工，具体分配对象与分配比例由公司董事会确定、监事会核实。预留部分暂时由控股股东快乐永久代为持有。

## （四）招商财富完美 1 号

**1、资产管理计划管理人的基本情况**

**（1）基本信息**

公司名称：招商财富资产管理有限公司

设立日期：2013 年 2 月 21 日

注册资本：10,000 万元

法定代表人：许小松

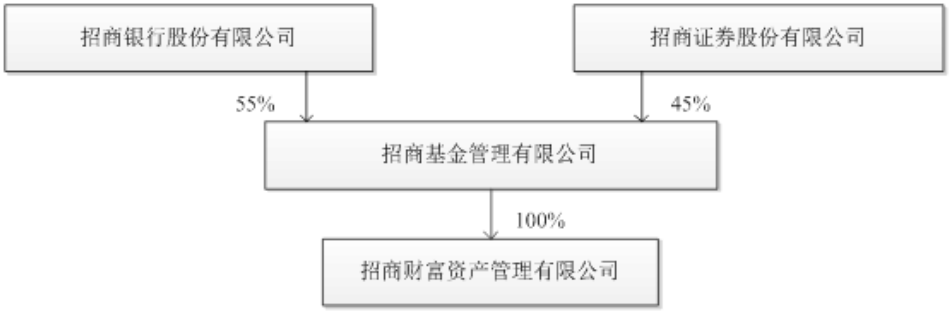


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街 1 号前海深港合作区管理局综合办公室 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

经营范围：经营特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务

**（2）股权控制关系结构图**




**（3）主营业务及财务状况**

①主营业务

招商财富资产管理有限公司（“招商财富”）根据《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》，资产管理计划可应用于下列投资：第一，现金、银行存款、股票、债券、证券投资基金、央行票据、非金融企业债务融资工具、资产支持证券、商品期货及其他金融衍生品；第二，未通过证券交易所转让的股权、债权及其他财产权利；第三，中国证监会认可的其他资产。

在实际运行过程中，招商财富的经营业务主要分为固定收益类专户、股票质押融资、同业资产投资、委托贷款、权益投资、债券投资、信贷资产转让以及票据转让等业务。

②最近一年的简要财务状况

| 项目 | 2014年12月31日（万元） |
|---|---|
| 资产合计 | 38,050.97 |
| 负债合计 | 16,520.64 |
| 所有者权益合计 | 21,530.33 |
| **项目** | **2014年度（万元）** |
| 营业收入 | 34,079.17 |



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

| | |
|---|---|
| 净利润 | 10,382.28 |

**2、招商财富完美 1 号**

**（1）概况**

招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划拟由招商财富筹建和管理，用于投资本公司本次发行股票，出资人为招商银行股份有限公司，招商银行股份有限公司将于本次重组方案获中国证监会核准后，向中国证监会报送发行方案前缴足全部认购资金。该资产管理计划及其相关委托人不存在代持情况，亦不存在通过分级收益等结构化安排参与认购的情形。该资产管理计划存续期为 48 个月。

**（2）最近三年主营业务发展情况**

该资产管理计划设立后，全部用于认购本次重组配套融资。

**（3）最近两年主要财务数据**

该资产管理计划尚未设立，故尚未编制报表。

# 三、交易对方其他事项说明

## （一）交易对方之间的关联关系或一致行动关系说明

截至本报告书签署之日，本次重组交易对方之一为完美数字科技，配套募集资金认购方包括池宇峰，构成一致行动关系；员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）为完美环球员工持股计划。除上述情况外，交易对方之间不存在关联关系或一致行动关系。

## （二）交易对方与上市公司及其控股股东、持股比例超过 5%的股东之间的关联关系说明

截至本报告书签署日，快乐永久持有上市公司 25.06%的股权，为本公司的控股股东，池宇峰持有快乐永久 90%的股权，为本公司实际控制人。本次重组交易对方之一为池宇峰控制的完美数字科技，配套募集资金认购方包括池宇峰，以上



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

主体均为本公司的关联方。除上述关联关系外，本次交易的交易对方与本公司及其控股股东、持股比例超过5%的股东之间不存在其他关联关系或一致行动关系。

## （三）交易对方向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员的情况说明

截至本报告书签署日，池宇峰担任上市公司董事长，除此之外，本次重大资产重组的交易对方未向上市公司推荐董事及高级管理人员。

## （四）交易对方及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、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情况以及诚信情况说明

根据交易对方出具的声明，本次交易的交易对方及主要管理人员最近五年内不存在受过行政处罚、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的情形。

## （五）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况说明

根据交易对方出具的声明，本次交易的交易对方及主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。



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

# 第四章 交易标的基本情况

## 一、标的公司基本情况

| | |
|---|---|
| 中文名称 | 上海完美世界网络技术有限公司 |
| 英文名称 | Shanghai Perfect World Network Technology Co., Ltd. |
| 企业性质 | 有限责任公司（国内合资） |
| 注册地址 | 上海市杨浦区四平路 2500 号 22 楼 C-26 室 |
| 法定代表人 | 池宇峰 |
| 注册资本 | 1,333.00 万人民币 |
| 实收资本 | 1,333.00 万人民币 |
| 成立日期 | 2008 年 11 月 14 日 |
| 统一社会信用代码 | 91310110682205870F |
| 互联网址 | http://www.wanmei.com/ |
| 经营范围 | 网络技术服务；网络游戏研发；软件开发；从事货物及技术进出口业务；百货、服装、饰品、文化用品的销售；利用互联网经营游戏产品；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,不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械的互联网信息服务和互联网电子公告服务）；实业投资、项目投资、资产管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |

截至本报告书签署日，完美世界股权结构如下表：

| 序号 | 股东 | 出资额（万元） | 出资比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 1,000.00 | 75.02 |
| 2 | 石河子骏扬 | 333.00 | 24.98 |
| **合计** | | **1,333.00** | **100.00** |

## 二、历史沿革

### （一）上海完美世界网络技术有限公司设立（2008 年 11 月）

2008 年 10 月 30 日，北京完美时空网络技术有限公司（后更名为完美世界（北京）网络技术有限公司，以下简称“完美网络”）签署《上海完美世界网络技术有限公司章程》，章程载明上海完美世界网络技术有限公司（以下简称“完美世



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

界”）注册资本为人民币 1,000 万元，其中完美网络以货币形式出资人民币 1,000 万元。

2008 年 11 月 13 日，上海智诚富邦会计师事务所（特殊普通合伙）出具沪智富会师内验字[2008]第 1368 号《验资报告》验证，截至 2008 年 11 月 12 日，完美世界收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，出资形式为货币出资。

2008 年 11 月 14 日，完美世界经上海市工商行政管理局杨浦分局核准成立，并取得注册号为 310110000474175 的《企业法人营业执照》。

完美世界设立时股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美网络 | 1,000.00 | 100.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

## （二）第一次股权转让（2014 年 7 月）

2014 年 5 月 22 日，完美世界股东会通过决议，同意完美网络将其持有的完美世界 100%公司股权转让给完美世界（北京）数字科技有限公司（以下简称“完美数字科技”），并修改相应章程。完美网络与完美数字科技就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2014 年 7 月 7 日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，完美世界股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 1,000.00 | 100.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

## （三）第一次增加注册资本（2015 年 7 月）

2015 年 7 月 7 日，完美世界股东会作出决议，同意公司注册资本由 1,000 万元



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

增至 1,333 万元，新增的 333 万元全部由石河子市骏扬股权投资合伙企业（有限合伙）以货币方式认缴（认缴金额 8 亿元，其中 333 万元计入注册资本，79,667 万元计入资本公积），并相应修订公司章程。完美数字科技与石河子骏扬就上述增资扩股事项签订《增资扩股协议》。根据石河子骏扬提供的招商银行《收款回单》，其已于 2015 年 7 月 22 日向完美世界缴纳了全部上述新增注册资本。

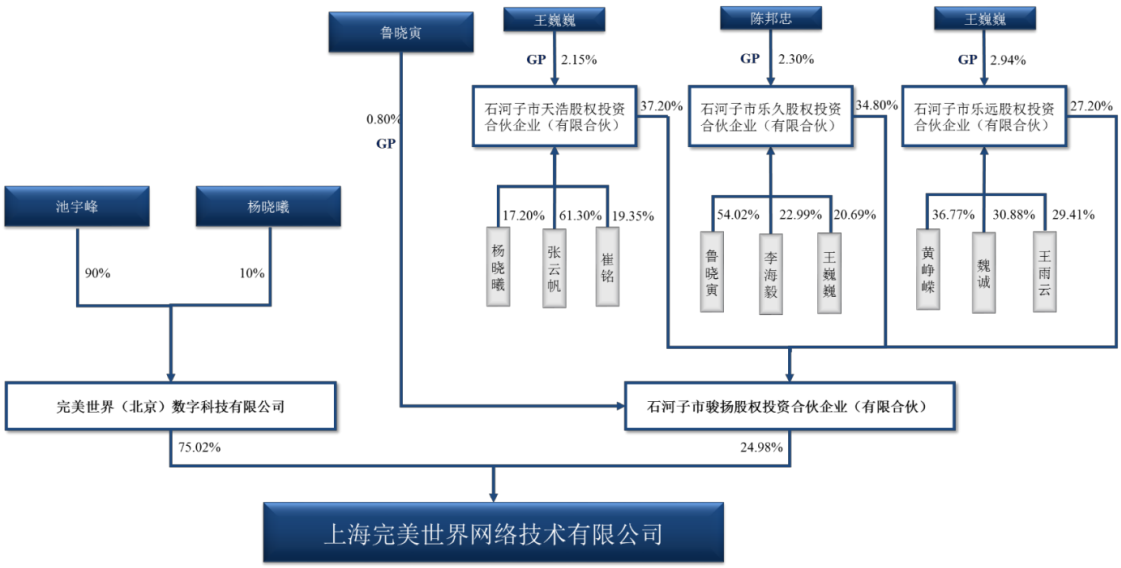
2015 年 7 月 20 日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次增资完成后，完美世界股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 1,000.00 | 75.02 |
| 2 | 石河子骏扬 | 333.00 | 24.98 |
| 合计 | | **1,333.00** | **100.00** |

## 三、完美世界股权结构及控制关系情况

截至本报告书签署日，完美世界的股权结构如下图所示：




完美世界的控股股东为完美数字科技，实际控制人为池宇峰。



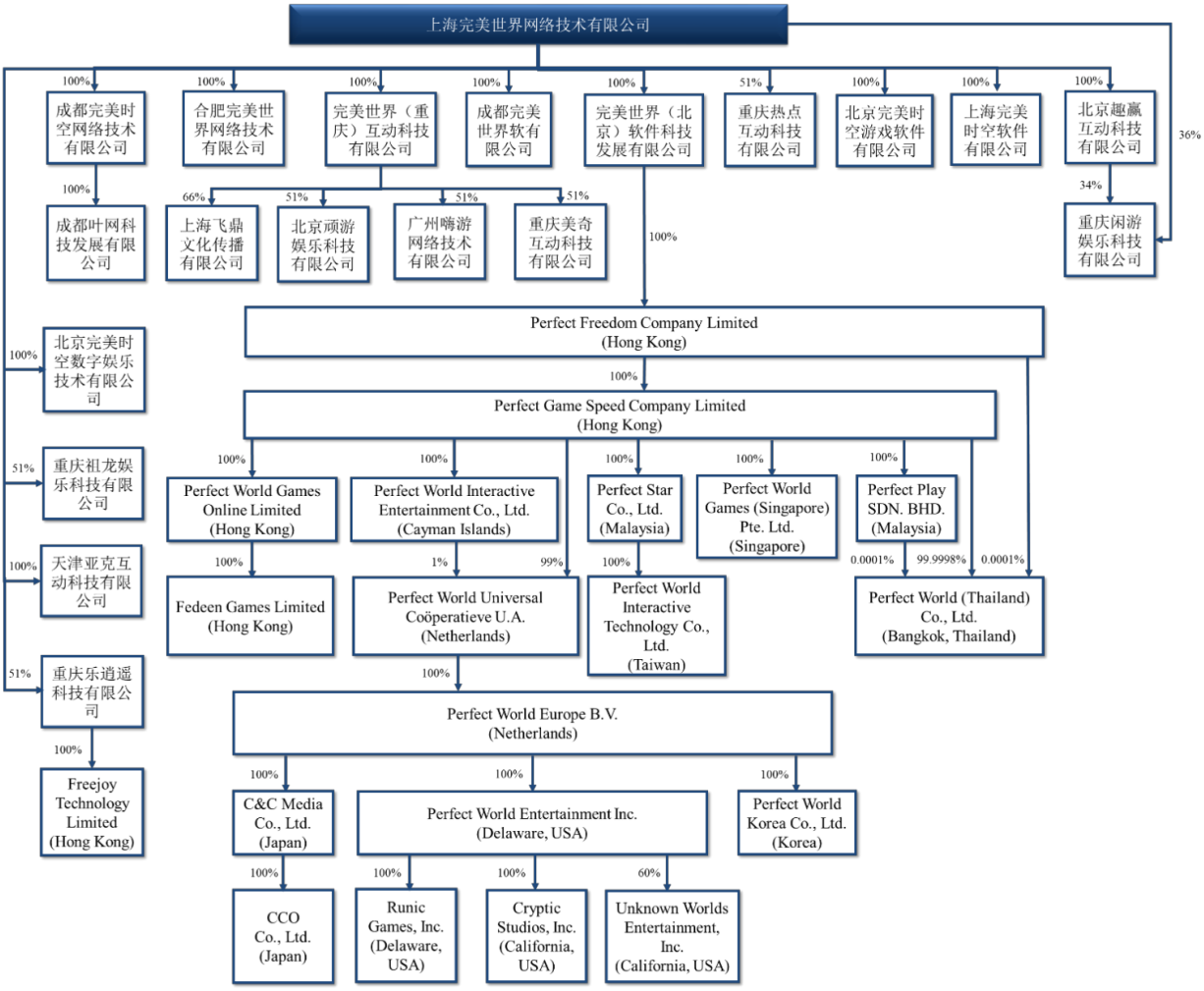
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

关于完美数字科技的详细情况，请参见本报告书“第三章 本次交易对方基本情况 一、发行股份购买资产交易对方具体情况 （一）完美世界（北京）数字科技有限公司”。

# 四、完美世界下属公司情况

## （一）控股子公司基本情况

截至本报告书签署日，完美世界控股子公司如下：






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

**1、完美世界（北京）软件科技发展有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 完美世界（北京）软件科技发展有限公司 |
| 注册地址 | 北京市海淀区上地东路 1 号院 5 号楼 7 层 701-14 |
| 法定代表人 | 张云帆 |
| 注册资本 | 1,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 统一社会信用代码 | 91110108318094211Y |
| 经营范围 | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；基础软件服务；应用软件服务；软件开发；软件咨询；技术进出口、代理进出口；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、文化用品；从事互联网文化活动。（从事互联网文化活动以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） |
| 成立日期 | 2014 年 10 月 23 日 |
| 营业期限 | 2014 年 10 月 23 日至 2044 年 10 月 22 日 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2014 年 12 月 31 日，完美软件科技的总资产、净资产分别为 147.94 万元、147.94 万元，2014 年度的净利润为-6,275.62 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，完美软件科技的总资产、净资产分别为 99,790.87 万元、23,035.81 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-39,080.48 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 10 月）**

2014 年 10 月 20 日，完美世界（北京）软件有限公司（公司原名为北京完美时空软件有限公司，以下简称“完美软件”）签署《完美世界（北京）软件科技发展有限公司章程》，章程载明完美世界（北京）软件科技发展有限公司（以下简称“完美软件科技”）注册资本为人民币 1,000 万元，其中完美软件以货币形式认缴人民币 1,000 万元。



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

2015 年 5 月 5 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具上会京验 B 字（2015）第 201 号《验资报告》验证，截至 2015 年 4 月 28 日，完美软件科技收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币1,000万元，出资形式为货币出资。

2014 年 10 月 23 日，完美软件科技经北京市工商行政管理局海淀分局核准成立，并取得注册号为 110108018057314 的《企业法人营业执照》。

完美软件科技设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美软件 | 1,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让（2015 年 3 月）**

2015 年 3 月 6 日，完美软件科技股东会通过决议，同意完美软件将其持有的完美软件科技 100%公司股权转让给完美世界，并修改相应章程。完美软件科技与完美软件就上述转让事项签订《出资转让协议书》。

2015 年 3 月 12 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，完美软件科技股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 1,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** |

**2、成都完美时空网络技术有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 成都完美时空网络技术有限公司 |
| 注册地址 | 成都高新区天华二路 219 号 8 栋 1 层 103 号 |
| 法定代表人 | 鲁晓寅 |
| 注册资本 | 6,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 统一社会信用代码 | 91510100684576157T |



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

| | |
|---|---|
| 经营范围 | 软件技术开发；货物进出口及技术进出口（法律、法规禁止的除外，法律、法规限制的取得许可后方可经营）；销售：玩具、服务鞋帽、电子产品、文具用品、体育用品及器械、日用品、工艺品；游戏产品运营、网络游戏虚拟货币发行（凭网络文化经营许可证在有效期内从事经营）。 |
| 成立日期 | 2009 年 02 月 18 日 |
| 营业期限 | 2009 年 02 月 18 日至 2059 年 2 月 17 日 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2013 年 12 月 31 日，成都完美网络的总资产、净资产分别为 36,111.02 万元、-12,398.48 万元，2013 年度的净利润为-6,699.20 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，成都完美网络的总资产、净资产分别为 44,777.84 万元、395.52 万元，2014 年度的净利润为 12,271.21 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，成都完美网络的总资产、净资产分别为 57,733.38 万元、16,711.84 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润 5,642.98 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2009 年 2 月）**

2009 年 2 月 5 日，完美网络签署《成都完美时空网络技术有限公司章程》，章程载明成都完美时空网络技术有限公司（以下简称“成都完美网络”）注册资本为人民币 4,000 万元，其中完美网络以货币形式认缴人民币 4,000 万元。

2009 年 2 月 18 日，四川勤力会计师事务所有限责任公司出具川勤力会验字[2009]第 β-028 号《验资报告》验证，截至 2009 年 2 月 17 日，成都完美网络已收到完美网络缴纳的注册资本合计人民币 4,000 万元，以货币形式出资。

2009 年 2 月 18 日，成都市工商行政管理局向成都完美网络核发注册号为 510109000061955 的《企业法人营业执照》。

成都完美网络设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美网络 | 4,000.00 | 100.00 |
| **合计** | | **4,000.00** | **100.00** |

**B、第一次增加注册资本（2009 年 12 月）**



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

2009年12月10日，成都完美网络股东会通过决议，同意公司注册资本由4,000万元增至6,000万元，新增的2,000万元全部由完美网络认缴并以货币方式出资，并相应修订公司章程。

2009年12月11日，四川天仁会计师事务所有限责任公司出具川天仁会司验字[2009]第12-65号《验资报告》验证，截至2009年12月10日止，成都完美网络收到完美网络缴纳的增加注册资本2,000万元，注册资本合计增至6,000万元，出资形式为货币出资。

2010年1月11日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次增资完成后，成都完美网络股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美网络 | 6,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **6,000.00** | **100.00** |

**C、第一次股权转让（2013年9月）**

2013年9月2日，成都完美网络股东会通过决议，同意完美网络将其持有的成都完美网络100%公司股权转让给完美数字科技，并修改相应章程。完美网络与完美数字科技就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2013年9月16日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，成都完美网络股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 6,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **6,000.00** | **100.00** |

**D、第二次股权转让（2015年7月）**

2015年7月23日，成都完美网络股东会通过决议，同意完美数字科技将其持有的成都完美网络100%公司股权转让给完美世界，并修改相应章程。完美数字科技与完美世界就上述转让事项签订《股权转让协议》。2015年8月3日，成都市工



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

商行政管理局核准本次变更。

该次股权变更后，成都完美网络股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 6,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **6,000.00** | **100.00** |

**3、合肥完美世界网络技术有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 合肥完美世界网络技术有限公司 |
| 注册地址 | 合肥市高新区望江西路 800 号创新产业园 A2 座 510 室 |
| 法定代表人 | 张云帆 |
| 注册资本 | 1,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资) |
| 统一社会信用代码 | 913401005675296262 |
| 经营范围 | 互联网游戏、手机游戏出版；第二类增值电信业务中的信息服务业务；互联网信息技术研发；网络游戏开发，技术开发、咨询、服务和转让；设计、制作、发布广告；经济贸易咨询；计算机、软件及辅助设备、用品的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家禁止或限定的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立日期 | 2011 年 1 月 4 日 |
| 营业期限 | 2011 年 1 月 4 日至 2041 年 1 月 4 日 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2013 年 12 月 31 日，合肥完美的总资产、净资产分别为 12,350.42 万元、-614.60 万元，2013 年度的净利润为-1,610.71 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，合肥完美的总资产、净资产分别为 30,535.86 万元、18,302.95 万元，2014 年度的净利润为 18,553.62 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，合肥完美的总资产、净资产分别为 30,032.83 万元、24,990.09 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润 3,426.29 万元。

**（3）历史沿革**



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

**A、公司设立（2011 年 1 月）**

2010 年 12 月 28 日，完美网络签署《合肥完美世界网络技术有限公司章程》，章程载明合肥完美世界网络技术有限公司（以下简称“合肥完美”）注册资本为人民币 1,000 万元，其中完美网络以货币形式认缴人民币 1,000 万元。

2010 年 12 月 29 日，安徽一凡会计师事务所（普通合伙）出具皖一验字[2010]0285 号《验资报告》验证，截至 2010 年 12 月 29 日，合肥完美已收到完美网络缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，以货币形式出资。

2011 年 1 月 4 日，合肥完美经合肥市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 340191000000989 的《企业法人营业执照》。

合肥完美设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美网络 | 1,000.00 | 100.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让（2013 年 9 月）**

2013 年 9 月 2 日，合肥完美股东会通过决议，同意完美网络将其持有的合肥完美 100%公司股权转让给完美数字科技，并修改相应章程。完美网络与完美数字科技就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2013 年 9 月 23 日，合肥市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，合肥完美股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 1,000.00 | 100.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**C、第二次股权转让（2015 年 8 月）**

2015 年 7 月 28 日，合肥完美股东会通过决议，同意完美数字科技将其持有的合肥完美 100%公司股权转让给完美世界，并修改相应章程。完美数字科技与完美世界就上述转让事项签订《股权转让协议》。



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

2015 年 8 月 6 日，合肥市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，合肥完美股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 1,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** |

**4、北京完美时空数字娱乐技术有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 北京完美时空数字娱乐技术有限公司 |
| 注册地址 | 北京市石景山区实兴大街 30 号院 3 号楼 2 层 B-0085 房间 |
| 法定代表人 | 张云帆 |
| 注册资本 | 3,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 统一社会信用代码 | 91110107695008921G |
| 经营范围 | 技术开发、技术咨询、技术中介服务、技术转让；货物进出口、代理进出口；经济信息咨询；设计、制作、代理、发布广告；劳务派遣；销售计算机、软件及辅助设备、文化用品。因特网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） |
| 成立日期 | 2009 年 09 月 21 日 |
| 营业期限 | 2009 年 09 月 21 日至 2029 年 09 月 20 日 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2013 年 12 月 31 日，完美数字的总资产、净资产分别为 34,151.64 万元、14,045.19 万元，2013 年度的净利润为 7,394.03 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，完美数字的总资产、净资产分别为 20,014.69 万元、10,445.76 万元，2014 年度的净利润为 6,220.69 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，完美数字的总资产、净资产分别为 12,597.72 万元、8,018.07 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-2,637.26 万元。

**（3）历史沿革**



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

**A、公司设立（2009 年 9 月）**

2009 年 9 月 10 日，完美网络签署《北京完美时空数字娱乐技术有限公司章程》，章程载明北京完美时空数字娱乐技术有限公司（以下简称“完美数字”）注册资本为人民币 1,000 万元，其中完美网络以货币形式出资人民币 1,000 万元。

2009 年 9 月 3 日，北京普洋会计师事务所出具普验[2009]389 号《验资报告》验证，截至 2009 年 9 月 3 日，完美数字收到完美网络缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，出资形式为货币出资。

2009 年 9 月 21 日，完美数字经北京市工商行政管理局石景山分局核准成立，并取得注册号为 110107012277995 的《企业法人营业执照》。

完美数字设立时股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美网络 | 1,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** |

**B、第一次增加注册资本（2011 年 5 月）**

2011 年 5 月 12 日，完美数字股东会通过决议，同意公司注册资本由 1,000 万元增至 3,000 万元，新增的 2,000 万元全部由完美网络认缴并以货币方式出资，并相应修订公司章程。

2011 年 5 月 13 日，北京普洋会计师事务所对上述增资出具了普验[2011]303 号《验资报告》验证，截至 2011 年 05 月 12 日止，完美数字收到完美网络缴纳的增加注册资本 2,000 万元，注册资本合计增至 3,000 万元，出资形式为货币出资。

2011 年 5 月 17 日，北京市工商行政管理局石景山分局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次增资完成后，完美数字股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美网络 | 3,000.00 | 100.00 |



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

| | | |
|---|---|---|
| **合计** | **3,000.00** | **100.00** |

**C、第一次股权转让（2014 年 9 月）**

2014 年 8 月 11 日，完美数字股东会通过决议，同意完美网络将其持有的完美数字 100%公司股权转让给完美数字科技，并修改相应章程。完美网络与完美数字科技就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2014 年 9 月 16 日，北京市工商行政管理局石景山分局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，完美数字股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 3,000.00 | 100.00 |
| **合计** | | **3,000.00** | **100.00** |

**D、第二次股权转让（2015 年 8 月）**

2015 年 7 月 16 日，完美数字股东会通过决议，同意完美数字科技将其持有的完美数字 100%公司股权转让给完美世界，并修改相应章程。完美数字科技与完美世界就上述转让事项签订《出资转让协议书》。

2015 年 8 月 3 日，北京市工商行政管理局石景山分局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。变更后完美数字股权结构如下：

该次股权变更后，完美数字股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 3,000.00 | 100.00 |
| **合计** | | **3,000.00** | **100.00** |

**5、北京完美时空游戏软件有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 北京完美时空游戏软件有限公司 |
| 注册地址 | 北京市石景山区八大处高科技园区西井路 3 号 3 号楼 5465 房间 |
| 法定代表人 | 张云帆 |



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

| | |
|---|---|
| 注册资本 | 1,338.24 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 统一社会信用代码 | 91110107554803198N |
| 经营范围 | 研究、开发游戏软件；提供技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） |
| 成立日期 | 2010 年 08 月 17 日 |
| 营业期限 | 2010 年 08 月 17 日至 2040 年 08 月 16 日 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2013 年 12 月 31 日，北京完美时空的总资产、净资产分别为 24,080.63 万元、22,985.03 万元，2013 年度的净利润为 20,502.40 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，北京完美时空的总资产、净资产分别为 56,439.56 万元、56,436.40 万元，2014 年度的净利润为 29,127.23 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，北京完美时空的总资产、净资产分别为 20,023.23 万元、17,042.21 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润 8,793.06 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2010 年 8 月）**

2010 年 7 月 1 日，完美在线控股有限公司（以下简称“完美在线”）签署《北京完美时空游戏软件有限公司章程》，章程载明北京完美时空游戏软件有限公司（以下简称“北京完美时空”）注册资本为美元 200 万元，其中完美在线控股有限公司以货币形式认缴美元 200 万元。

2010 年 7 月 26 日，北京市石景山区商务委员会出具《关于设立北京完美时空游戏软件有限公司的批复》（石商务批[2010]46 号），同意注册地为香港的完美在线投资设立北京完美时空及其在 2010 年 7 月 1 日签署的外资公司章程。

2010 年 8 月 9 日，北京市人民政府向北京完美时空核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资京资字[2010]0024 号）。



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

2010 年 11 月 5 日，北京九州昊天会计师事务所有限责任公司出具京昊验字[2010]第 066 号《验资报告》验证，截至 2010 年 10 月 27 日，北京完美时空收到完美在线缴纳的注册资本合计美元 200 万元（后由台港澳法人独资改制为内资企业，以工商登记记为人民币 1,338.24 万元），出资形式为货币出资。

2010 年 08 月 17 日，北京完美时空经北京市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 110000450147239 的《企业法人营业执照》。

北京完美时空设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万美元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美在线 | 200.00 | 100.00 |
| 合计 | | **200.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让（2015 年 9 月）**

2015 年 9 月 6 日，北京完美时空股东会通过决议，同意完美在线将其所持有的北京完美时空 100%公司股权转让给完美世界；同意北京完美时空由外商独资企业变更为内资有限责任公司，注册资本由 200 万美元折算为 1,338.24 万元人民币，并修改相应章程。完美在线与完美世界就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2015 年 9 月 11 日，北京市石景山区商务委员会出具《关于北京完美时空游戏软件有限公司转制为内资企业的批复》（石商务批[2015]93 号），批准完美在线转让北京完美时空的全部股权给完美世界；同意北京完美时空由外商独资企业依法变更为内资企业。

2015 年 9 月 17 日，北京市工商行政管理局石景山分局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，北京完美时空股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 1,338.24 | 100.00 |
| 合计 | | **1,338.24** | **100.00** |

**6、完美世界（重庆）互动科技有限公司**



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

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 完美世界（重庆）互动科技有限公司 |
| 注册地址 | 重庆市渝北区洪湖西路 24 号 |
| 法定代表人 | 张云帆 |
| 注册资本 | 1,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 营业执照注册号 | 500903000532585 |
| 税务登记证号码 | 渝税字 50090509712376X |
| 组织机构代码证 | 09712376-X |
| 经营范围 | 软件技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；技术进出口、货物进出口；设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；为国内劳务企业提供派遣服务；销售计算机、软件及辅助设备、文化用品（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营：法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）。 |
| 成立日期 | 2014 年 04 月 02 日 |
| 营业期限 | 2014 年 04 月 02 日至永久 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2014 年 12 月 31 日，重庆互动科技的总资产、净资产分别为 13,060.43 万元、-4,067.66 万元，2014 年度的净利润为-5,251.14 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，重庆互动科技的总资产、净资产分别为 33,073.19 万元、464.45 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-7,415.41 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 4 月）**

2014 年 3 月 25 日，完美数字科技签署《完美世界（重庆）互动科技有限公司章程》，章程载明完美世界（重庆）互动科技有限公司（以下简称“重庆互动科技”）注册资本为人民币 1,000 万元，其中完美数字科技以货币形式认缴 1,000 万元。

2014 年 12 月 24 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具上会京验 B 字（2014）第 243 号《验资报告》验证，截至 2014 年 6 月 27 日，重庆互动科技已收到完美数字科技缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，以货币形式出资。



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

2014 年 4 月 2 日，重庆互动科技经重庆市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 500903000532585 的《企业法人营业执照》。

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 1,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让（2015 年 4 月）**

2015 年 3 月 30 日，重庆互动科技股东会通过决议，同意完美数字科技将其持有的重庆互动科技 100%公司股权转让给完美世界，并修改相应章程。完美数字科技与完美世界就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2015 年 4 月 7 日，重庆市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，重庆互动科技股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 1,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** |

**7、重庆美奇互动科技有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 重庆美奇互动科技有限公司 |
| 注册地址 | 重庆市渝北龙兴镇迎龙大道 19 号 |
| 法定代表人 | 张云帆 |
| 注册资本 | 1,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司 |
| 营业执照注册号 | 500905002191318 |
| 税务登记证号码 | 渝税字 500910305118579 |
| 组织机构代码证 | 30511857-9 |
| 经营范围 | 软件技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；技术进出口、货物进出口；设计、制作、代理、发布国内外广告；经营性互联网信息服务业务（取得相关行政许可后方可经营）；利用互联网销售计算机软件。【法律、法规禁止的，不得从事经营；法律、法规限制的，取得相关审批和 |



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

| | |
|---|---|
| | 许可后，方可经营】 |
| 成立日期 | 2014 年 7 月 10 日 |
| 营业期限 | 2014 年 7 月 10 日至永久 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2014 年 12 月 31 日，美奇互动的总资产、净资产分别为 5,657.38 万元、-4,489.32 万元，2014 年度的净利润为-5,489.32 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，美奇互动的总资产、净资产分别为 3,739.60 万元、-2,894.64 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润 1,594.68 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 7 月）**

2014 年 7 月 3 日，完美世界（重庆）互动科技有限公司（以下简称“重庆互动科技”）与北京世界星辉科技有限责任公司（以下简称“北京世界星辉”）共同签署《重庆美奇互动科技有限公司章程》，章程载明重庆美奇互动科技有限公司（以下简称“美奇互动”）注册资本为人民币 1,000 万元，其中重庆互动科技以货币形式认缴人民币 510 万元，北京世界星辉以货币形式认缴人民币 490 万元。

2014 年 11 月 24 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具上会京验 B 字（2014）第 147 号《验资报告》验证，截至 2014 年 7 月 30 日，美奇互动已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，以货币形式出资。

2014 年 7 月 10 日，美奇互动经重庆市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 500905002191318 的《企业法人营业执照》。

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 重庆互动科技 | 510.00 | 51.00 |
| 2 | 北京世界星辉 | 490.00 | 49.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**8、重庆祖龙娱乐科技有限公司**

**（1）基本情况**



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

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 重庆祖龙娱乐科技有限公司 |
| 注册地址 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5 幢一层 |
| 法定代表人 | 李青 |
| 注册资本 | 1,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司 |
| 营业执照注册号 | 500905005101312 |
| 税务登记证号码 | 渝税字 500905305218190 |
| 组织机构代码证 | 30521819-0 |
| 经营范围 | 游戏软件的研究、开发、销售；动漫设计；计算机软件的技术转让、技术咨询、技术服务；货物及技术进出口业务（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）。 |
| 成立日期 | 2014 年 09 月 22 日 |
| 营业期限 | 2014 年 09 月 22 日至永久 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2014 年 12 月 31 日，祖龙娱乐的总资产、净资产分别为 7,972.46 万元、7,887.90 万元，2014 年度的净利润为-3,527.20 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，祖龙娱乐的总资产、净资产分别为 2,833.24 万元、1,453.56 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-6,434.35 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 9 月）**

2014 年 9 月 16 日，李青、张羽、向楠、白玮四人共同签署《重庆祖龙娱乐科技有限公司章程》，章程载明重庆祖龙娱乐科技有限公司（以下简称“祖龙娱乐”）注册资本为人民币 100 万元，其中李青认缴人民币 81.96 万元，张羽认缴人民币 6.94 万元，向楠认缴人民币 5.55 万元，白玮认缴人民币 5.55 万元，上述四位自然人股东均以货币形式认缴。

2014 年 9 月 22 日，祖龙娱乐经重庆市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 500905005101312 的《企业法人营业执照》。

祖龙娱乐设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | 李青 | 81.96 | 81.96 |
| 2 | 张羽 | 6.94 | 6.94 |
| 3 | 向楠 | 5.55 | 5.55 |
| 4 | 白玮 | 5.55 | 5.55 |
| **合计** | | **100.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让及第一次增加注册资本（2014 年 11 月）**

2014 年 11 月 3 日，祖龙娱乐股东会通过决议，同意吸收北京祖龙游科技有限公司（以下简称“祖龙游”）与完美世界成为公司股东；同意李青将其持有的祖龙娱乐 81.96%股权转让给祖龙游；同意张羽将其持有的祖龙娱乐 6.94%股权转让给祖龙游；同意向楠将其持有的祖龙娱乐 5.55%股权转让给祖龙游；同意白玮将其持有的祖龙娱乐 5.55%股权转让给祖龙游。原四位自然人股东李青、向楠、白玮、张羽就上述事项分别与祖龙游签订《股权转让协议》，并修改相应章程。

祖龙娱乐股东会于同日决定将注册资本由 100 万元增加至 1,000 万元。增加的注册资本 900 万元，其中北京祖龙游科技有限公司认缴 390 万元，完美世界认缴 510 万元（认缴金额 7,500 万元，其中 510 万元计入注册资本，6,990 万元计入资本公积），并修改相应章程。祖龙娱乐全体股东与完美世界就上述增资扩股事项签订《增资协议》及《补充协议》。

2014 年 12 月 24 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具上会京验 B 字（2014）第 245 号《验资报告》验证，截至 2014 年 12 月 11 日，祖龙娱乐已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，以货币形式出资。

2014 年 11 月 27 日，重庆市两江新区市场和质量监督管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权转让后，祖龙娱乐股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 510.00 | 51.00 |
| 2 | 祖龙游 | 490.00 | 49.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**9、重庆乐逍遥科技有限公司**



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

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 重庆乐逍遥科技有限公司 |
| 注册地址 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5 幢一层 |
| 法定代表人 | 金日花 |
| 注册资本 | 20.41 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司 |
| 营业执照注册号 | 500905005261115 |
| 税务登记证号码 | 渝税字 500905305260057 |
| 组织机构代码证 | 30526005-7 |
| 经营范围 | 游戏软件的研究、开发、销售；动漫设计；计算机软件的技术转让、技术咨询、技术服务；货物及技术进出口业务（以上经营范围法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营）。 |
| 成立日期 | 2014 年 09 月 24 日 |
| 营业期限 | 2014 年 09 月 24 日至永久 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2014 年 12 月 31 日，重庆乐逍遥的总资产、净资产分别为 7,328.00 万元、7,266.50 万元，2014 年度的净利润为-3,719.70 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，重庆乐逍遥的总资产、净资产分别为 5,397.83 万元、2,601.26 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-5,149.43 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 9 月）**

2014 年 9 月 16 日，金日花、姜大龙两人共同签署《重庆乐逍遥科技有限公司章程》，章程载明重庆乐逍遥科技有限公司（以下简称“重庆乐逍遥”）注册资本为人民币 10 万元，其中金日花认缴人民币 5 万元，姜大龙认缴人民币 5 万元，上述两位自然人股东均以货币形式出资。

2014 年 9 月 24 日，重庆乐逍遥经重庆市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 500905005261115 的《企业法人营业执照》。

重庆乐逍遥设立时股权结构如下：



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

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 金日花 | 5.00 | 50.00 |
| 2 | 姜大龙 | 5.00 | 50.00 |
| 合计 | | **10.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让及增加注册资本（2014 年 11 月）**

2014 年 11 月 3 日，重庆乐逍遥股东会通过决议，同意吸收北京乐逍遥科技有限公司（以下简称“北京乐逍遥”）与完美数字科技为公司股东；同意金日花将其持有的重庆乐逍遥 50%股权转让给北京乐逍遥；同意姜大龙将其持有的重庆乐逍遥 50%股权转让给北京乐逍遥。原两位自然人股东金日花、姜大龙就上述事项分别与北京乐逍遥签订《股权转让协议》，并修改相应章程。

重庆乐逍遥股东会于同日决定将公司注册资本由人民币 10 万元增加至人民币 20.41 万元。增加的注册资本 10.41 万元，全部由完美数字科技认缴（认缴金额 7370 万元中包括现金出资 6,000 万与知识产权出资 1,370 万，其中 10.41 万元计入注册资本，7,359.59 万元计入资本公积），并修改相应章程。重庆乐逍遥全体股东与完美数字科技就上述增资扩股事项签订《增资协议》及《补充协议》。

2014 年 11 月 27 日，重庆两江新区市场和质量监督管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次转让及增资后，重庆乐逍遥股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 10.41 | 51.00 |
| 2 | 北京乐逍遥 | 10.00 | 49.00 |
| 合计 | | **20.41** | **100.00** |

**C、第二次股权转让（2015 年 5 月）**

2015 年 5 月 4 日，重庆乐逍遥股东会通过决议，同意完美数字科技将其持有的重庆乐逍遥 51%公司股权转让给完美世界，并修改相应章程。完美数字科技与完美世界就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2015 年 5 月 11 日，重庆两江新区市场和质量监督管理局核准本次变更，并核



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

发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，重庆乐逍遥股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 10.41 | 51.00% |
| 2 | 北京乐逍遥 | 10.00 | 49.00% |
| **合计** | | **20.41** | **100.00** |

**10、成都完美世界软件有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 成都完美世界软件有限公司 |
| 注册地址 | 成都高新区拓新东街 81 号天府软件园 C 区 8 号楼西侧 8 楼 |
| 法定代表人 | 鲁晓寅 |
| 注册资本 | 4,250 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 统一社会信用代码 | 91510100667593297W |
| 经营范围 | 计算机网络技术、数码技术及软件的开发、制作；生产计算机软硬件；销售本公司自产产品；计算机网络工程（涉及许可经营的凭许可证经营）；货物进出口、技术进出口（法律、法规禁止的除外；法律、法规限制的待取得许可后方可经营）；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；房屋租赁（以上经营项目中工业项目另设分支机构或另择经营场地经营；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 |
| 成立日期 | 2007 年 11 月 22 日 |
| 营业期限 | 2007 年 11 月 22 日至 2057 年 11 月 21 日 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2013 年 12 月 31 日，成都完美软件的总资产、净资产分别为 11,018.33 万元、3,852.08 万元，2013 年度的净利润为-263.52 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，成都完美软件的总资产、净资产分别为 11,531.34 万元、3,725.49 万元，2014 年度的净利润为-154.09 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，成都完美软件的总资产、净资产分别为 9,455.26 万元、3,514.44 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-652.50 万元。



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

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2007 年 11 月）**

2007 年 11 月 3 日，昱泉信息技术（上海）有限公司（以下简称“上海昱泉”）签署《成都昱泉信息技术有限公司章程》，章程载明成都昱泉信息技术有限公司（后更名为成都完美世界软件有限公司以下简称“成都完美软件”）注册资本为人民币 250 万元，其中上海昱泉以货币形式认缴人民币 250 万元。

2007 年 11 月 22 日，四川华诚会计师事务所有限公司出具川华诚所验字[2007]第 11-75 号《验资报告》验证，截至 2007 年 11 月 22 日，成都完美软件收到上海昱泉缴纳的注册资本合计人民币 250 万元，出资形式为货币出资。

2007 年 11 月 27 日，成都高新区对外贸易经济合作委员会出具《关于同意设立成都昱泉信息技术有限公司的批复》（成高外经贸字[2007]209 字），批复同意上海昱泉投资设立成都完美软件，注册资本为 250 万人民币。

2007 年 12 月 24 日，四川省人民政府向成都昱泉核发《外商投资企业批准证书》（商外资川府蓉高字[2007]0050 号）。

2007 年 11 月 22 日，成都完美软件经成都市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 5101091001977 的《企业法人营业执照》。

成都完美软件设立时股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 上海昱泉 | 250.00 | 100.00 |
| 合计 | | **250.00** | **100.00** |

**B、第一次增加注册资本（2009 年 6 月）**

2009 年 6 月 12 日，成都完美软件股东会通过决议，同意公司注册资本由 250 万元增至 650 万元，新增的 400 万元全部由上海昱泉认缴并以货币方式出资，并相应修订公司章程。



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

2009 年 6 月 16 日，四川勤力会计师事务所有限责任公司对上述增资出具了川勤力会验字[2009]第 g-006 号《验资报告》验证，截至 2009 年 06 月 12 日止，成都完美软件收到上海昱泉缴纳的新增注册资本 400 万元，注册资本合计增至 650 万元，出资形式为货币出资。

2009 年 6 月 25 日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的注册号为 510109000041181 的《企业法人营业执照》。

该次增资完成后，成都完美软件股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 上海昱泉 | 650.00 | 100.00 |
| 合计 | | **650.00** | **100.00** |

**C、第一次股权转让（2010 年 8 月）**

2010 年 8 月 6 日，成都完美软件股东会通过决议，同意上海昱泉将其持有的成都完美软件 100%公司股权转让给完美软件，并修改相应章程。上海昱泉与完美软件就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2010 年 8 月 10 日，成都高新区对外贸易经济合作委员会出具成高外经贸字[2010]119 号《关于同意成都昱泉信息技术有限公司股权转让的批复》，同意上海昱泉将持有的成都完美软件 100%股权转让给完美软件。

2010 年 8 月 11 日，四川省人民政府向成都完美软件换发《外商投资企业批准证书》（商外资川府蓉高字[2007]0050 号）。

2010 年 8 月 13 日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，成都完美软件股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美软件 | 650.00 | 100.00 |
| 合计 | | **650.00** | **100.00** |

**D、第二次增加注册资本（2011 年 9 月）**



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

2011 年 7 月 28 日，成都完美软件股东会通过决议，同意公司注册资本由 650 万元增至 4,250 万元，新增的 3,600 万元全部由完美软件认缴并以货币方式出资，并相应修订公司章程。

2011 年 8 月 18 日，四川华诚会计师事务所有限公司对上述增资出具了川华诚所验字[2011]第 8-134 号《验资报告》验证，截至 2011 年 8 月 17 日止，成都完美软件收到完美软件缴纳的新增注册资本 3,600 万元，注册资本合计增至 4,250 万元，出资形式为货币出资。

2011 年 9 月 6 日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次增资完成后，成都完美软件股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美软件 | 4,250.00 | 100.00 |
| 合计 | | **4,250.00** | **100.00** |

**E、第二次股权转让（2015 年 8 月）**

2015 年 7 月 23 日，成都完美软件股东会通过决议，同意完美软件将其持有的成都完美软件 100%公司股权转让给完美世界，并修改相应章程。完美软件与完美世界就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2015 年 8 月 6 日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，成都完美软件股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 4,250.00 | 100.00 |
| 合计 | | **4,250.00** | **100.00** |

**11、重庆热点互动科技有限公司**

**（1）基本情况**



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

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 重庆热点互动科技有限公司 |
| 注册地址 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5 幢一层 |
| 法定代表人 | 腾鹤 |
| 注册资本 | 20.41 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司 |
| 营业执照注册号 | 500905005101337 |
| 税务登记证号码 | 渝税字 500905305218246 |
| 组织机构代码证 | 30521824-6 |
| 经营范围 | 游戏软件的研究、开发、销售；动漫设计；计算机软件的技术转让、技术咨询、技术服务；货物及技术进出口业务（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）。 |
| 成立日期 | 2014 年 09 月 22 日 |
| 营业期限 | 2014 年 09 月 22 日至永久 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2014 年 12 月 31 日，热点互动的总资产、净资产分别为 7,388.77 万元、7,322.91 万元，2014 年度的净利润为-3,856.99 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，热点互动的总资产、净资产分别为 6,371.07 万元、4,673.46 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-3,025.30 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 9 月）**

2014 年 9 月 16 日，自然人腾鹤、刘冰签署《重庆热点互动科技有限公司章程》，章程载明重庆热点互动科技有限公司（以下简称“热点互动”）注册资本为人民币 10 万元，其中腾鹤以货币形式认缴人民币 9.65 万元，刘冰以货币形式认缴人民币 0.35 万元。

2014 年 9 月 22 日，热点互动经重庆市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 500905005101337 的《企业法人营业执照》。

热点互动设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | 腾鹤 | 9.65 | 96.50 |
| 2 | 刘冰 | 0.35 | 3.50 |
| 合计 | | **10.00** | **100.00** |

**B、第一次增资及股权转让（2014 年 11 月）**

2014 年 11 月 3 日，热点互动股东会通过决议，同意腾鹤将其持有热点互动 96.5%公司股权转让给北京云麟互动科技有限公司（以下简称“云麟互动”）；同意刘冰将其持有热点互动 3.5%公司股权转让给云麟互动，并修改相应章程。腾鹤、刘冰分别与云麟互动就上述转让事项签订《股权转让协议书》。

热点互动股东会于同日决定将公司注册资本由人民币 10 万元增加至人民币 20.41 万元。增加的注册资本 10.41 万元，全部由完美世界认缴（认缴金额 7,500 万元，其中 10.41 万元计入注册资本，7,489.59 万元计入资本公积），并修改相应章程。热点互动全体股东与完美世界就上述增资扩股事项签订《增资协议》及《补充协议》。

2014 年 11 月 27 日，重庆市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更与增资后，热点互动股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 10.41 | 51.00 |
| 2 | 云麟互动 | 10.00 | 49.00 |
| 合计 | | **20.41** | **100.00** |

**12、天津亚克互动科技有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 天津亚克互动科技有限公司 |
| 注册地址 | 天津滨海高新区滨海科技园日新道 188 号 1 号楼 1411 号 |
| 法定代表人 | 张晓宜 |
| 注册资本 | 1,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 营业执照注册号 | 120193000095993 |
| 税务登记证号码 | 税字 120117300516404 |



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

| | |
|---|---|
| 组织机构代码证 | 30051640-4 |
| 经营范围 | 信息传输、软件和信息技术服务业；科学研究和技术服务业；批发和零售业；货物及技术进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立日期 | 2014 年 11 月 04 日 |
| 营业期限 | 2014 年 11 月 04 日至长期 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2014 年 12 月 31 日，亚克互动的总资产、净资产分别为 1,000.00 万元、277.32 万元，2014 年度的净利润为-722.68 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，亚克互动的总资产、净资产分别为 1,403.69 万元、-288.41 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-805.62 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 11 月）**

2014 年 10 月 28 日，完美数字科技签署《天津亚克科技有限公司章程》，章程载明天津亚克科技有限公司（后更名为天津亚克互动科技有限公司，以下简称“亚克互动”）注册资本为人民币 1,000 万元，其中完美数字科技以货币形式认缴人民币 1,000 万元。

2015 年 1 月 20 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具上会京验 B 字（2015）第 001 号《验资报告》验证，截至 2015 年 1 月 8 日，亚克互动已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，以货币形式出资。

2014 年 11 月 4 日，亚克互动经天津市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 120193000095993 的《企业法人营业执照》。

亚克互动设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 1,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让（2015 年 4 月）**



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

2015 年 4 月 2 日，亚克互动股东会通过决议，同意完美数字科技将其持有的亚克互动 100%公司股权转让给完美世界。完美数字科技与完美世界就上述转让事项签订《股权转让协议》，并修改相应章程。

2015 年 4 月 13 日，天津市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权转让后，亚克互动股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 1,000.00 | 100.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**13、上海完美时空软件有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 上海完美时空软件有限公司 |
| 注册地址 | 上海市杨浦区四平路 2500 号 22C-15 室 |
| 法定代表人 | XIAO HONG |
| 注册资本 | 1,365.28 万人民币 |
| 企业类型 | 一人有限责任公司（法人独资） |
| 统一社会信用代码 | 91310110697281470T |
| 经营范围 | 计算机软件的制作、研发并提供相应的技术开发、技术咨询、技术转让和技术服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |
| 成立日期 | 2009 年 12 月 11 日 |
| 营业期限 | 2009 年 12 月 11 日至 2029 年 12 月 10 日 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2013 年 12 月 31 日，上海完美时空的总资产、净资产分别为 27,773.04 万元、-2,234.95 万元，2013 年度的净利润为 283.80 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，上海完美时空的总资产、净资产分别为 36,219.84 万元、-3,541.47 万元，2014 年度的净利润为-1,393.01 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，上海完美时空的总资产、净资产分别为 31,004.24 万元、-7,363.09 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-4,728.15 万元。



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

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2009 年 12 月）**

2009 年 11 月 10 日，完美在线控股有限公司（以下简称“完美在线”）签署《上海完美时空软件有限公司章程》，章程载明上海完美时空软件有限公司（以下简称“上海完美时空”）注册资本为 200 万美元，其中完美在线以货币形式认缴 200 万美元。

2009 年 11 月 29 日，上海市杨浦区人民政府出具《上海市杨浦区人民政府关于同意上海完美时空软件有限公司章程的批复》（杨府经[2009]55 号），同意完美在线独资设立上海完美时空，并同意其上报的独资公司章程。

2009 年 12 月 2 日，上海市人民政府向上海完美时空核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资沪杨独资字[2009]2962 号）。

2010 年 5 月 6 日，上海中惠会计师事务所有限公司出具沪惠报验字（2010）0725 号《验资报告》验证，截至 2010 年 4 月 23 日，上海完美时空收到完美在线缴纳的注册资本合计美元 200 万元，出资形式为货币出资。

2009 年 12 月 11 日，上海完美时空经上海市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 310000400610854 的《企业法人营业执照》。

上海完美时空设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万美元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美在线 | 200.00 | 100.00 |
| 合计 | | **200.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让及变更企业类型（2015 年 9 月）**

2015 年 8 月 17 日，上海完美时空股东会通过决议，同意完美在线将其持有的上海完美时空 100.00%股权（出资额 200 万美元，折合人民币 1,365.28 万元）转让给完美世界，并修改相应章程。完美在线与完美世界就上述转让事项签订《股权转让协议》。



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

同日，上海市杨浦区商务委员会出具杨商外资[2015]88 号《关于同意上海完美时空软件有限公司股权转让、变更企业性质的批复》，同意完美在线将其持有的上海完美时空 100%股权转让给完美世界，并同意上海完美时空由台港澳法人独资转为内资企业。

2015 年 9 月 21 日，上海市杨浦区市场监督管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权转让后，上海完美时空股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 1,365.28 | 100.00 |
| **合计** | | **1,365.28** | **100.00** |

**14、北京趣赢互动科技有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 北京趣赢互动科技有限公司 |
| 注册地址 | 北京市海淀区上地东路 1 号院 1 号楼 E701-1 |
| 法定代表人 | 刘永基 |
| 注册资本 | 10 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司(法人独资) |
| 营业执照注册号 | 110108017854602 |
| 税务登记证号码 | 京税证字 110108306794237 |
| 组织机构代码证 | 30679423-7 |
| 经营范围 | 技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；技术进出口、货物进出口、代理进出口；设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备、文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） |
| 成立日期 | 2014 年 09 月 10 日 |
| 营业期限 | 2014 年 09 月 10 日至 2044 年 09 月 09 日 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2015 年 9 月 30 日，趣赢互动的总资产、净资产分别为 10 万元、10 万元，报告期内尚无收入。



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

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 9 月）**

2014 年 8 月 26 日，崔铭、杨岑共同签署《北京趣赢互动科技有限公司章程》，章程载明北京趣赢互动科技有限公司（以下简称“趣赢互动”）注册资本为人民币 10 万元，其中崔铭以货币形式认缴人民币 9 万元，杨岑以货币形式认缴人民币 1 万元。

2014 年 9 月 10 日，趣赢互动经北京市工商行政管理局海淀分局核准成立，并取得注册号为 110108017854602 的《企业法人营业执照》。

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 崔铭 | 9.00 | 90.00 |
| 2 | 杨岑 | 1.00 | 10.00 |
| 合计 | | **10.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让（2015 年 9 月）**

2015 年 8 月 1 日，趣赢互动股东会通过决议，同意崔铭将其持有的趣赢互动 90%股权转让给完美世界；同意杨岑将其持有的趣赢互动 10%股权转让给完美世界，并修改相应章程。崔铭、杨岑两位自然人股东与完美世界就上述转让事项签订《出资转让协议》。

2015 年 9 月 10 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权转让后，趣赢互动股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 10.00 | 100.00 |
| 合计 | | **10.00** | **100.00** |

**15、成都叶网科技发展有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 成都叶网科技发展有限公司 |



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

| | |
|---|---|
| 注册地址 | 成都市锦江区红星路一段 35 号附 1 号 |
| 法定代表人 | 鲁晓寅 |
| 注册资本 | 1,000 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 统一社会信用代码 | 91510104679674502P |
| 经营范围 | 网络设备、计算机软硬件及零部件的开发、销售及技术咨询服务；计算机平面设计、网页设计；代理、制作、发布国内各类广告；市场信息咨询；网络工程设计（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 |
| 成立日期 | 2008 年 9 月 23 日 |
| 营业期限 | 2008 年 9 月 23 日至永久 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2013 年 12 月 31 日，叶网科技总资产、净资产分别为 360.54 万元、-88.62 万元，2013 年度的净利润为 11.97 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，叶网科技的总资产、净资产分别为 340.40 万元、-101.64 万元，2014 年度的净利润为-13.03 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，叶网科技的总资产、净资产分别为 343.48 万元、-98.25 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润为 3.40 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2008 年 9 月）**

2008 年 9 月 20 日，何泽甫与刘栩灿共同签署《成都叶网科技有限公司章程》，章程载明成都叶网科技有限公司（以下简称“叶网科技”）注册资本为人民币 100 万元，其中何泽甫以货币形式认缴人民 33 万元，刘栩灿以货币形式认缴人民币 67 万元。

2008 年 11 月 12 日，四川华炜会计师事务所出具川华炜验字[2008]第 11-A-15 号《验资报告》验证，截至 2008 年 11 月 11 日，叶网科技收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 100 万元，出资形式为货币出资。

2008 年 9 月 23 日，叶网科技经成都市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 510104000039191 的《企业法人营业执照》。



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

叶网科技设立时公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 刘栩灿 | 67.00 | 67.00 |
| 2 | 何泽甫 | 33.00 | 33.00 |
| **合计** | | **100.00** | **100.00** |

**B、第一次股权转让（2008 年 12 月）**

2008 年 12 月 8 日，叶网科技股东会通过决议，同意刘栩灿将其持有的叶网科技 67%公司股权即出资额 67 万元中的 66 万元转让给刘明涛，并将出资额 67 万元中的 1 万元转让给何泽甫，并修改相应章程。刘栩灿分别与刘明涛、何泽甫就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2008 年 12 月 24 日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，叶网科技股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 刘明涛 | 66.00 | 66.00 |
| 2 | 何泽甫 | 34.00 | 34.00 |
| **合计** | | **100.00** | **100.00** |

**C、第二次股权转让及第一次增资（2009 年 4 月）**

2009 年 4 月 20 日，叶网科技股东会通过决议，同意吸收成都完美网络为公司新股东；同意刘明涛将其持有的叶网科技 3.17%公司股权转让给成都完美网络；同意何泽甫将其持有的叶网科技 1.63%公司股权转让给成都完美网络。刘明涛、何泽甫分别与成都完美网络就上述转让事项签订《股权转让协议》，并修改相应章程。

叶网科技股东会于同日决定将注册资本由 100 万元增加至 136 万元。增加的注册资本 36 万元，全部由成都完美网络认缴（认缴金额 1,500 万元，其中 36 万元计入注册资本，1,464 万元计入资本公积），并修改相应章程。叶网科技全体股东与成都完美网络就上述增资扩股事项签订《增资协议》及《补充协议》。



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

2009 年 4 月 7 日，四川协谊会计师事务所有限责任公司出具川协谊[2009]第 4-02 号《验资报告》。2009 年 4 月 30 日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，叶网科技股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 刘明涛 | 62.83 | 46.20 |
| 2 | 何泽甫 | 32.37 | 23.80 |
| 3 | 成都完美网络 | 40.80 | 30.00 |
| **合计** | | **136.00** | **100.00** |

**D、第二次增资（2009 年 6 月）**

2009 年 5 月 25 日，叶网科技股东会通过决议，同意公司注册资本由 136 万元增至 1,000 万元，新增的注册资本 864 万元全部由公司的资本公积转增。其中刘明涛转增 399.17 万元，何泽甫转增 205.63 万元，成都完美时空网络技术有限公司转增 259.20 万元，并相应修订公司章程。

2009 年 5 月 31 日，四川协谊会计师事务所有限责任公司对上述增资出具了川协谊[2009]第 5-03 号《验资报告》验证，截至 2009 年 5 月 31 日止，叶网科技收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，出资形式为货币出资。

2009 年 6 月 15 日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次增资完成后，叶网科技股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 刘明涛 | 462.00 | 46.20 |
| 2 | 何泽甫 | 238.00 | 23.80 |
| 3 | 成都完美网络 | 300.00 | 30.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**E、第三次股权转让（2010 年 12 月）**

2010 年 12 月 8 日，叶网科技股东会通过决议，同意吸收成都易腾博远商务咨



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

询有限公司（以下简称“易腾博远”）为公司新股东；同意刘明涛将其持有的叶网科技 46.20%公司股权即出资额 462 万元中的 330 万元转让给易腾博远；同意何泽甫将其持有的叶网科技 23.80%公司股权即出资额 238 万元中的 170 万元转让给易腾博远，并修改相应章程。刘明涛、何泽甫分别与易腾博远就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2010 年 12 月 17 日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，叶网科技股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 刘明涛 | 132.00 | 13.20 |
| 2 | 何泽甫 | 68.00 | 6.80 |
| 3 | 易腾博远 | 500.00 | 50.00 |
| 4 | 成都完美网络 | 300.00 | 30.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**F、第四次股权转让（2010 年 12 月）**

2010 年 12 月 22 日，叶网科技股东会通过决议，同意易腾博远将其持有的叶网科技 50%公司股权全部转让给成都完美网络，并修改相应章程。易腾博远与成都完美网络就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2010 年 12 月 29 日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，叶网科技股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 刘明涛 | 132.00 | 13.20 |
| 2 | 何泽甫 | 68.00 | 6.80 |
| 3 | 成都完美网络 | 800.00 | 80.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**G、第五次股权转让（2012 年 8 月）**

2012 年 7 月 25 日，叶网科技股东会通过决议，同意刘明涛将其持有的叶网科



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

技13.20%公司股权全部转让给成都完美网络；同意何泽甫将其持有的叶网科技6.80%公司股权全部转让给成都完美网络，并修改相应章程。刘明涛、何泽甫与成都完美网络就上述转让事项签订《股权转让协议》。

2012年8月6日，成都市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，叶网科技股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 成都完美网络 | 1,000.00 | 100.00 |
| 合计 | | **1,000.00** | **100.00** |

**16、上海飞鼎文化传播有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 上海飞鼎文化传播有限公司 |
| 注册地址 | 上海市杨浦区四平路2500号22楼D-05室 |
| 法定代表人 | 张云帆 |
| 注册资本 | 1,000万人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司（国内合资） |
| 营业执照注册号 | 310110000681458 |
| 税务登记证号码 | 税沪字310110301486438 |
| 组织机构代码证 | 30148643-8 |
| 经营范围 | 文化艺术交流活动策划，软件开发，设计、制作、代理、发布广告，电脑图文制作；计算机科技领域内的技术咨询、技术服务、技术转让；从事货物与技术的进出口业务；经济信息咨询，商务咨询（以上咨询不得从事经纪），财务咨询（不得从事代理记账），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），会务服务，企业形象设计和策划；计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、文化用品销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |
| 成立日期 | 2014年6月9日 |
| 营业期限 | 2014年6月9日至不约定期限 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至2014年12月31日，上海飞鼎的总资产、



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

净资产分别为 1,686.51 万元、1,522.81 万元，2014 年度的净利润为-277.19 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，上海飞鼎的总资产、净资产分别为 810.36 万元、801.22 万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-721.58 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 6 月）**

2014 年 5 月 28 日，重庆互动科技与夏露共同签署《上海飞鼎文化传播有限公司章程》，章程载明上海飞鼎文化传播有限公司（以下简称“上海飞鼎”）注册资本为人民币 10 万元，其中重庆互动科技以货币形式认缴人民 6.6 万元，夏露以货币形式认缴人民币 3.4 万元。

2014 年 9 月 15 日，上海浦江会计师事务所出具沪浦江会报字（2014）第 1039 号《验资报告》验证，截至 2014 年 7 月 17 日，上海飞鼎已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 10 万元，出资形式为货币出资。

2014 年 6 月 9 日，上海飞鼎经上海市工商行政管理局杨浦分局核准成立，并取得注册号为 310110000681458 的《企业法人营业执照》。

上海飞鼎设立时公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 重庆互动科技 | 6.60 | 66.00 |
| 2 | 夏露 | 3.40 | 34.00 |
| **合计** | | **10.00** | **100.00** |

**B、第一次增资（2014 年 12 月）**

2014 年 10 月 16 日，上海飞鼎股东会通过决议，全体股东同意将公司人民币 990 万元资本公积转增注册资本。上述资本公积转增后，公司注册资本由人民币 10 万元增加至人民币 1,000 万元，其中重庆互动科技出资额由 6.6 万元增加至 660 万元，自然人股东夏露出资额由 3.4 万元增加至 340 万元，并相应修订公司章程。上述出资已于 2014 年 9 月 30 日缴足。

2014 年 12 月 15 日，上海市杨浦区市场监督管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。



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

该次增资完成后，上海飞鼎股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 重庆互动科技 | 660.00 | 66.00 |
| 2 | 夏露 | 340.00 | 34.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

**17、北京顽游娱乐科技有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 北京顽游娱乐科技有限公司 |
| 注册地址 | 北京市石景山区实兴大街 30 号院 3 号楼 2 层 A-1147 房间 |
| 法定代表人 | 马睿 |
| 注册资本 | 100 万元 |
| 企业类型 | 其他有限责任公司 |
| 营业执照注册号 | 110107019757948 |
| 税务登记证号码 | 京税证字 110107355238835 |
| 组织机构代码证 | 35523883-5 |
| 经营范围 | 技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；软件开发；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、电子元器件；影视策划；网页设计；组织文化艺术交流活动（演出除外）；承办展览展示活动；代理进出口、技术进出口、货物进出口；技术检测（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） |
| 成立日期 | 2015 年 08 月 25 日 |
| 营业期限 | 2015 年 08 月 25 日至 2035 年 08 月 24 日 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2015 年 9 月 30 日，顽游娱乐的总资产、净资产分别为 100 万元、100 万元，报告期尚未产生收入。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2015 年 8 月）**

2015 年 8 月 14 日，重庆互动科技、北京颗豆互动科技股份有限公司（以下简称“颗豆互动”）签署《北京顽游娱乐科技有限公司章程》，章程载明北京顽



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

游娱乐科技有限公司章程（以下简称“顽游娱乐”）注册资本为人民币 100 万元，其中重庆互动科技以货币形式认缴人民币 51 万元，北京颗豆互动科技有限公司以货币形式认缴人民币 49 万元。

2015 年 8 月 25 日，顽游娱乐经北京市工商行政管理局石景山分局核准成立，并取得注册号为 110107019757948 的《企业法人营业执照》。

顽游娱乐设立时的股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 重庆互动科技 | 51.00 | 51.00 |
| 2 | 颗豆互动 | 49.00 | 49.00 |
| **合计** | | **100.00** | **100.00** |

**18、重庆闲游娱乐科技有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 重庆闲游娱乐科技有限公司 |
| 注册地址 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5 幢一层 |
| 法定代表人 | 萧泓 |
| 注册资本 | 29.155 万元人民币 |
| 企业类型 | 有限责任公司 |
| 营业执照注册号 | 500905005101329 |
| 税务登记证号码 | 渝税字 500905305218393 |
| 组织机构代码证 | 30521839-3 |
| 经营范围 | 游戏软件的研究、开发、销售；动漫设计；计算机软件的技术转让、技术咨询、技术服务；货物及技术进出口业务（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）。 |
| 成立日期 | 2014 年 9 月 22 日 |
| 营业期限 | 2014 年 9 月 22 日至永久 |

**（2）主要财务数据**

根据经立信审计的财务报表，截至 2014 年 12 月 31 日，闲游娱乐的总资产、净资产分别为 1,716.15 万元、1,705.69 万元，2014 年度的净利润为-832.21 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，闲游娱乐的总资产、净资产分别为 1,938.80 万元、831.97



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

万元，2015 年度前三季度累计实现净利润-882.47 万元。

**（3）历史沿革**

**A、公司设立（2014 年 9 月）**

2014 年 9 月 16 日，自然人崔铭、杨岑签署《重庆闲游娱乐科技有限公司章程》，章程载明重庆闲游娱乐科技有限公司章程（以下简称“闲游娱乐”）注册资本为人民币 10 万元，其中崔铭以货币形式认缴人民币 9 万元，杨岑以货币形式认缴人民币 1 万元。

2014 年 9 月 22 日，闲游娱乐经重庆市工商行政管理局核准成立，并取得注册号为 500905005101329 的《企业法人营业执照》。

闲游娱乐设立时的股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 崔铭 | 9.00 | 90.00 |
| 2 | 杨岑 | 1.00 | 10.00 |
| 合计 | | **10.00** | **100.00** |

**B、第一次增加注册资本及第一次股权转让（2014 年 11 月）**

2014 年 11 月 3 日，闲游娱乐股东会通过决议，同意崔铭将其持有闲游娱乐 90%公司股权转让给趣赢互动；同意杨岑将其持有闲游娱乐 10%公司股权转让给趣赢互动。崔铭及杨岑分别与趣赢互动就上述转让事项签订《股权转让协议》，并修改相应章程。

闲游娱乐股东会于同日决定将公司注册资本由人民币 10 万元增加至人民币 20.41 万元。增加的注册资本 10.41 万元，全部由完美世界认缴（认缴金额 1,700 万元，其中 10.41 万元计入注册资本，1,689.59 万元计入资本公积），并修改相应章程。闲游娱乐全体股东与完美世界就上述增资扩股事项签订《增资协议》及《补充协议》。

2014 年 11 月 27 日，重庆市工商行政管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，闲游娱乐股权结构如下：



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

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 10.41 | 51.00 |
| 2 | 趣赢互动 | 10.00 | 49.00 |
| 合计 | | **20.41** | **100.00** |

**C、第二次增加注册资本（2015 年 9 月）**

2015 年 9 月 18 日，闲游娱乐股东会通过决议，同意公司注册资本由 20.41 万元增至 29.155 万元，新增的 8.745 万元全部由新股东北京淘趣互娱科技有限公司（以下简称“淘趣互娱”）以货币形式认缴，并相应修订公司章程。

2015 年 9 月 28 日，重庆两江新区市场和质量监督管理局核准本次变更，并核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权变更后，闲游娱乐股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 10.41 | 35.71 |
| 2 | 北京趣赢互动 | 10.00 | 34.30 |
| 3 | 北京淘趣互娱科技有限公司 | 8.745 | 29.99 |
| 合计 | | **29.155** | **100.00** |

**19、广州嗨游网络技术有限公司**

**（1）基本情况**

| | |
|---|---|
| 企业名称 | 广州嗨游网络技术有限公司 |
| 注册地址 | 广州市天河区华夏路 30 号 3107 房（仅限办公用途） |
| 法定代表人 | 唐洪亮 |
| 注册资本 | 100 万元人民币 |
| 企业类型 | 其他有限责任公司 |
| 统一社会信用代码 | 91440106MA59AXNW7J |
| 经营范围 | 网络技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；软件测试服务；电子、通信与自动控制技术研究、开发；计算机网络系统工程服务；软件开发；科技信息咨询服务；游戏软件设计制作。 |
| 成立日期 | 2015 年 11 月 26 日 |
| 营业期限 | 2015 年 11 月 26 日至永久 |



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

**（2）历史沿革**

**A、公司设立（2015 年 11 月）**

2015 年 9 月 7 日，重庆互动科技、广州越川网络科技有限公司（以下简称“广州越川”）签署《广州嗨游网络技术有限公司章程》，章程载明广州嗨游网络技术有限公司章程（以下简称“广州嗨游”）注册资本为人民币 100 万元，其中重庆互动科技以货币形式认缴人民币 51 万元，广州越川以货币形式认缴人民币 49 万元。

2015 年 11 月 26 日，广州嗨游经广州市天河区工商行政管理局核准成立，并取得统一社会信用代码为 91440106MA59AXNW7J 的《企业法人营业执照》。

广州嗨游设立时的股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 重庆互动科技 | 51.00 | 51.00 |
| 2 | 广州越川 | 49.00 | 49.00 |
| 合计 | | **100.00** | **100.00** |

**20、海外控股子公司基本情况如下：**

| 序号 | 公司名称 | 注册资本 | 成立时间 | 注册地 | 主营业务 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Perfect World Entertainment Inc. | 30 美元 | 2007 年 12 月 | 美国特拉华州（Delaware，USA） | 游戏运营 | Perfect World Europe B.V.持股 100% |
| 2 | Perfect Star Co., Ltd. | 1 万美元 | 2009 年 1 月 | 马来西亚（Malaysia） | 网络游戏业务 | Perfect Game Speed Company Limited 持股 100% |
| 3 | Perfect World Interactive Entertainment Co., Ltd. | 5 万美元 | 2009 年 3 月 | 开曼群岛（Cayman Islands） | 投资控股 | Perfect Game Speed Company Limited 持股 100% |
| 4 | Perfect World Interactive Technology Co., Ltd. | 1.09123 亿新台币 | 2009 年 11 月 | 中国台湾（Taiwan，China） | 在线游戏及手机游戏之技术研发，与提供客制 | Perfect Star Co., Ltd.持股 100% |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 化游戏内容与技术支持 | |
| 5 | Perfect World Universal Cooperatieve U.A. | - | 2009 年 12 月 | 荷兰（Netherlands） | 投资控股 | Perfect Games Speed Company Limited 持股 99%；Perfect World Interactive Entertainment Co., Ltd.持股 1% |
| 6 | Perfect World Europe B.V. | 9 万欧元 | 2010 年 1 月 | 荷兰（Netherlands） | 网络游戏出版和经销 | Perfect World Universal Cooperatieve U.A. 持股 100% |
| 7 | C&C Media Co., Ltd. | 3.3241 亿日元 | 2010 年 4 月收购 | 日本（Japan） | 在线游戏分销 | Perfect World Europe B.V.持股 100% |
| 8 | CCO Co., Ltd. | 1,400 万日元 | 2010 年 4 月收购 | 日本（Japan） | 无 | C&C Media Co., Ltd.持股 100% |
| 9 | Runic Games,Inc. | 3,150 美元 | 2010 年 5 月收购 | 美国特拉华州（Delaware，USA） | 游戏开发 | Perfect World Entertainment Inc. 持股 100% |
| 10 | Cryptic Studios,Inc. | 1 万美元 | 2011 年 8 月收购 | 美国加州（California，USA） | 游戏开发 | Perfect World Entertainment Inc. 持股 100% |
| 11 | Perfect World Games Online Limited | 1,000 港元 | 2011 年 9 月 | 中国香港（Hong Kong，China） | 移动游戏出版 | Perfect Game Speed Company Limited 持股 100% |
| 12 | Pefect World Korea Co., Ltd. | 20 亿韩元 | 2011 年 11 月 | 韩国（Korea） | 在线移动游戏软件开发和分销 | Perfect World Europe B.V.持股 100% |
| 13 | Perfect Play SDN.BHD. | 100 万马来西亚令吉 | 2012 年 11 月 | 马来西亚（Malaysia） | 网络游戏出版、研发 | Perfect Game Speed Company Limite 持股 100% |
| 14 | Unknown Worlds Entertainment, Inc. | 554.8435 美元 | 2013 年 2 月收购 | 美国加州（California，USA） | 游戏开发 | Perfect World Entertainment Inc. 持股 60% |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 15 | Perfect World (Thailand) Co.,Ltd. | 1 亿泰铢 | 2013 年 9 月 | 泰国曼谷（Bangkok，Thailand） | 在线支付卡和移动游戏出版 | Perfect Play SDN.BHD.持股 0.0001% Perfect Game Speed Company Limite 持股 99.9998%，Perfect Freedom Company Limited 持股 0.0001% |
| 16 | Perfect World Games (Singapore) Pte. Ltd. | 20 万新元 | 2014 年 6 月 | 新加坡（Singapore） | 在线游戏的开发、出版和运营 | Perfect Game Speed Company Limite 持股 100% |
| 17 | Fedeen Games Limited | 100 万港元 | 2014 年 9 月 | 中国香港（Hong Kong，China） | 移动游戏出版 | Perfect World Games Online Limited 持股 100% |
| 18 | Perfect Freedom Company Limited | 1 港元 | 2015 年 7 月 | 中国香港（Hong Kong，China） | 投资控股 | 完美世界（北京）软件科技发展有限公司持股 100% |
| 19 | Perfect Game Speed Company Limited | 100 万港元 | 2015 年 7 月 | 中国香港（Hong Kong，China） | 游戏运营 | Perfect Freedom Company Limited 持股 100% |
| 20 | Hong Kong Freejoy Technology Limited | 1 万港元 | 2015 年 10 月 | 中国香港（Hong Kong，China） | 投资控股 | 重庆乐逍遥科技有限公司持股 100% |

## （二）参股公司基本情况

| 序号 | 公司名称 | 注册资本 | 经营范围 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 苏州天魂网络科技股份有限公司 | 500 万人民币 | 软件设计与开发、系统集成、承接网络工程；企业管理咨询、商务信息咨询、电子商务；计算机专业领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让；平面设计、网页设计。（依法须经批 | 完美世界持股 10% |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动） | |
| 2 | 长城人寿保险股份有限公司 | 235,209.9359 万元 | 人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 完美世界持股 1.15% |
| 3 | 上海星麟网络技术有限公司 | 12.82 万人民币 | 网络科技（不得从事科技中介），软件开发；从事货物及技术进出口业务；百货、服装、饰品、文化用品的销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 | 完美软件科技持股 22.00% |
| 4 | 北京鲸目峰娱网络科技有限公司 | 4.1667 万人民币 | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备、文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 完美软件科技持股 18.00% |
| 5 | 成都大神科技有限公司 | 65.36 万人民币 | 研发、销售计算机软硬件并提供技术转让、技术服务；网络技术开发、技术咨询、技术转让；动画设计；销售计算机外围设备、通信设备（不含无线广播电视发射及卫星地面接收设备）、电子产品、电子元器件、工业自动化控制设备、安防产品（国家有专项规定的除外）、机械设备、办公用品。 | 完美软件科技持股 8.51% |
| 6 | 天津艺龙网络科技有限公司 | 3.3333 万人民币 | 计算机软件及网络技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机图文设计；网页设计；计算机系统集成；计算机网络工程设计、施工及维护；展览展示；会议服务；计算机及附属设备、办公用品、五金交电、工艺品批发兼零售；从事广告业务。（依法须经批准的项目，经相关部门 | 完美软件科技持股 10.00% |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 批准后方可开展经营活动。） | |
| 7 | 成都哆可梦网络科技股份有限公司 | 2,000 万人民币 | 网络技术服务；电脑游戏软件开发。计算机、软件及辅助设备销售。第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 完美软件科技持股 8.44% |
| 8 | 北京方舟互联科技有限公司 | 12.50 万人民币 | 技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；技术进出口、货物进出口、代理进出口；设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备、工艺品、日用品、首饰、文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | 完美软件科技持股 10.00% |
| 9 | 广州天牛网络科技有限公司 | 13.8408 万人民币 | 网络技术的研究、开发;数据处理和存储服务；软件开发；计算机技术开发、技术服务；数字动漫制作；游戏设计制作 | 完美软件科技持股 12.75% |
| 10 | 长沙乐通数码科技有限公司 | 70.596 万人民币 | 数码产品、计算机软硬件的研发、销售。（涉及行政许可的凭许可证经营） | 完美软件科技持股 22.51% |
| 11 | 深圳奥乐艺界计算机软件有限公司 | 4.4119 万人民币 | 计算机软件研发与销售；计算机技术服务与技术咨询、平面及立体设计制作。 | 完美软件科技持股 12.00% |
| 12 | 祖龙（天津）科技有限公司 | 1,000 万人民币 | 计算机软件技术开发、转让，计算机软件批发兼零售，货物及技术进出口，动漫设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 完美世界持股 30.00% |
| 13 | 北京掌游移动科技有限公司 | 105.2632 万元人民币 | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业策划、设计；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动；计算机系统集成；教育咨询；销售计算机、软 | 完美软件科技持股 5% |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 件及辅助设备、电子产品、通讯设备、日用品、文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） | |
| 14 | Double Damage Games Inc. | 500 美元 | 游戏研发、运营 | Perfect World Entertainment Inc.持股 32.50% |
| 15 | Art + Craft Entertainment, Inc. | 2,630.44 美元 | 游戏研发、运营 | Perfect World Entertainment Inc.持股 15.00% |
| 16 | TiKL Inc. | 18,757.47 美元 | 语音软件 | Perfect World Entertainment Inc.持股 8.297% |
| 17 | DC Perfect Co., Ltd. | 4,000,000 泰铢 | 游戏研发、运营 | Perfect World(Thailand) Co., Ltd.持股 49.00% |

## 五、完美世界境外上市架构的建立及拆除情况

标的公司完美世界原由纳斯达克上市公司 Perfect World 通过 VIE 协议实现控制。2015 年 7 月 28 日，Perfect World 完成私有化交易并从纳斯达克退市，涉及完美世界的相关 VIE 协议得到解除。

Perfect World 成立、境外上市及退市以及相关 VIE 协议的签署和解除主要过程如下：

### （一）2006 年 6 月 Perfect World 成立

2006 年 6 月 28 日，Perfect World 在开曼群岛成立，其当时的股本为 5 万美元，划分为 5,000 万股股份，每股面值 0.001 美元。

Perfect World 成立后 2006 年 7 月 13 日首次发行股份时的股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 股份数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | Perfect Human Holding Company Limited | 9,909,714 | 66.7 |
| 2 | Prosperous World Company Limited | 4,947,429 | 33.3 |



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

| 合计 | 14,857,143 | 100 |
|---|---|---|

## （二）2007 年 7 月 Perfect World 在纳斯达克上市

2007 年 7 月 2 日，Perfect World 首次向美国证券交易委员会提交并公告 F-1 表格《特定外国私有发行人登记报告书》。

2007 年 7 月 3 日，Perfect World 首次向美国证券交易委员会提交并公告 F-6 表格《美国存托凭证股份登记报告书》。

2007 年 7 月 11 日，Perfect World 向美国证券交易委员会提交并公告修订后的 F-1 和 F-6 表格。

2007 年 7 月 12 日，Perfect World 向美国证券交易委员会提交并公告 8-A12B 表格《证券登记报告书》。

2007 年 7 月 23 日，Perfect World 向美国证券交易委员会提交并公告修订后的 F-1 表格，并首次公告《自由撰写的招股说明书》。

2007 年 7 月 24 日，纳斯达克向美国证券交易委员会出具并公告《关于批准证券上市的证明书》，批准 Perfect World 的美国存托股份（American Depositary Shares，即 ADS）上市并登记。

2007 年 7 月 25 日，美国证券交易委员会出具并公告《生效通知》，Perfect World 提交的 F-1 及 F-6 表格正式生效。Perfect World 获批在纳斯达克上市交易其 ADS。

2007 年 7 月 26 日，Perfect World 第二次公告《自由撰写的招股说明书》，正式开始在纳斯达克上市交易其 ADS。

2007 年 7 月 27 日，Perfect World 公告《招股说明书》。

## （三）2015 年 7 月 Perfect World 从纳斯达克退市

2015 年 1 月 2 日，Perfect World 宣布池宇峰向其董事会提交了日期为 2014 年 12 月 31 日的关于池宇峰拟收购其未直接或间接持有的 Perfect World 在外流通



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

普通股和 ADS 的初步的、不具约束力的提议函，收购价格为 4.0 美元/普通股或 20.0 美元/ADS（以下简称“私有化交易”）。

2015 年 4 月 26 日，Perfect World 宣布已与池宇峰控制的开曼群岛公司 Perfect Peony Holding Company Limited 及其全资子公司 Perfect World Merger Company Limited 签署《合并协议与计划》，且 Perfect World 董事会已批准了该文件以及相关的合并事项，并通过决议建议股东予以批准。根据该文件，Perfect World Merger Company Limited 拟并入 Perfect World，Perfect World 将继续存续并成为 Perfect Peony Holding Company Limited 的全资子公司；收购价格调整为 4.04 美元/普通股或 20.20 美元/ADS。

2015 年 7 月 28 日，Perfect World 召开临时股东大会，批准 Perfect World 于 2015 年 4 月 26 日公告的《合并协议与计划》及相关的合并交易，并宣布该文件项下的合并交易已经完成，Perfect World 成为池宇峰控制的开曼群岛公司 Perfect Peony Holding Company Limited 的全资子公司。Perfect World 完成私有化交易。

私有化交易完成前，Perfect World 的主要实益股东及其持股情况如下：

| 序号 | 股东 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 池宇峰 | 41,927,825 | 16.8 |
| 2 | Fosun International Limited | 41,198,990 | 16.5 |
| 3 | Farallon Capital Partners LP 及其关联方 | 18,950,000 | 7.6 |
| 4 | 其他 | 147,018,480 | 59.1 |
| **合计** | | **249,095,295** | **100** |

注：据公司说明，池宇峰通过其控制的 Perfect Human Holding Company Limited 持有股份 40,959,425 股（“间接持有股份”），并同时持有 968,400 股期权（“可行权期权”）（该部分期权于 2015 年 6 月 25 日后 60 天（即 2015 年 8 月 24 日）内可行权），因此，按照总共 249,095,295 股已发行在外的股份数（“总股份数”）计算，池宇峰间接持有股份与可行权期权之和占总股份数的 16.8%。

私有化交易完成后，Perfect World 成为 Perfect Peony Holding Company Limited 的全资子公司。



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

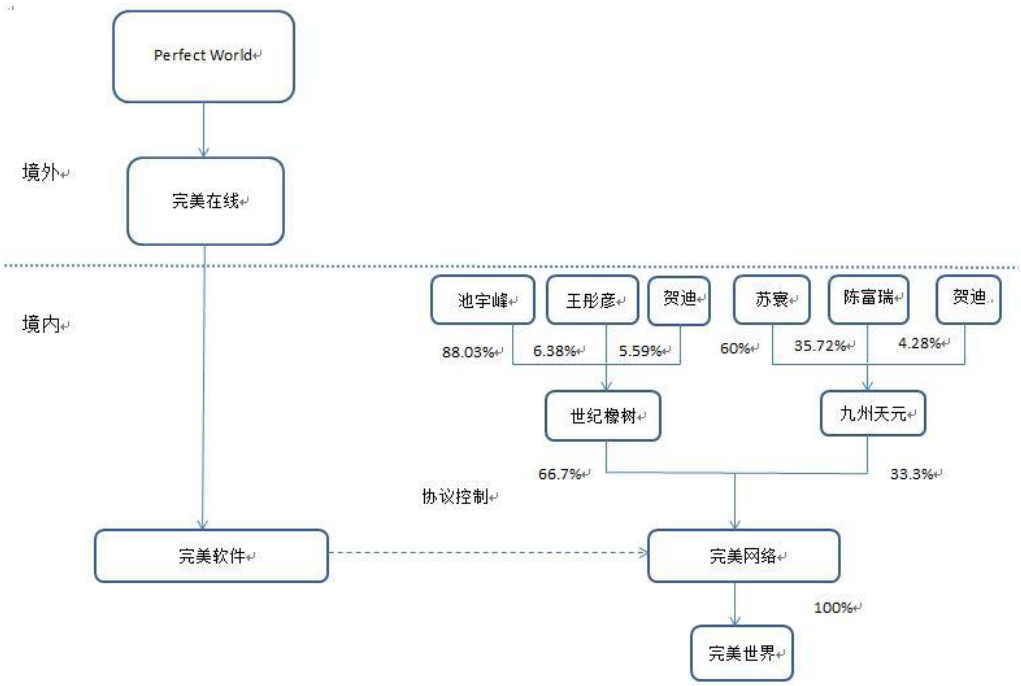
## （四）完美世界 VIE 协议控制结构的搭建、履行和拆除

### 1、完美世界作为完美网络的子公司被Perfect World控制

Perfect World 上市之前，于 2006 年 8 月 21 日通过其香港子公司完美在线在中国境内设立完美世界（北京）软件有限公司（“完美软件”）。

2007 年 4 月 4 日，完美软件和北京完美时空网络技术有限公司（后改名为“完美世界（北京）网络技术有限公司”，以下简称为“完美网络”）等主体签署了 VIE 协议控制架构的系列协议。

2008 年 11 月 14 日，完美网络出资设立完美世界。完美世界作为完美网络的子公司，通过上述系列协议间接被 Perfect World 控制。协议控制架构图如下：




上述协议的相关情况如下：

（1）协议内容

①《独家技术支持和技术服务协议》：由完美网络与完美软件签署，约定完美软件独家向完美网络提供与电信增值服务平台运营业务相关的、涉及网络游戏



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

的技术支持及技术服务；对所有因履行协议而产生的任何权利、所有权、权益和知识产权，完美软件均享有独占和排他的权益；完美网络与其他企业进行任何业务合作应取得完美软件同意，后者在同等条件下有优先权；完美网络应向完美软件支付服务费作为服务对价；完美网络不得提前终止协议；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。

②《开发合作协议》：由完美网络与完美软件签署，约定完美网络委托完美软件作为其独家技术开发商，为其进行技术开发研究；完美软件履行技术开发工作产生的任何知识产权，由完美网络享受独占和排他的权利和权益，但完美软件可无偿使用、许可第三方使用；完美网络与其他企业进行任何业务合作应取得完美软件同意，完美软件或其关联公司在同等条件下有优先权；完美网络使用完美软件开发的知识产权应支付技术开发提成费用；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。

③《购买选择权协议》：由完美软件、完美网络及其股东签署，约定完美软件或其指定的符合资格的主体可在符合协议载明的条件、不违反中国相关法律法规的前提下，随时购买完美网络股东持有的完美网络的全部或部分股权，此为排他性选择权；该选择权在协议有效期内不可撤销；完美软件行权时完美网络股东因此获得的全部行权价款无偿赠与给完美网络；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。

④《业务经营协议》：由完美软件、完美网络及其股东签署，约定完美网络不得进行有可能实质影响经完美软件确认的公司资产、业务等的交易的不作为义务；完美网络及其股东同意接受完美软件在人员安排、经营管理和财务等方面的建议，同意选举、委任完美软件指定的人员担任完美网络的董事、总经理、财务总监及其他高管人员；完美网络的股东将不可撤销地授权完美软件指定的人员代为行使其股东权利，并同意其自完美网络取得的任何红利、股息分配或其它任何收益或利益，应当在实现时不附加任何条件将收益或利益立即向完美软件支付或转让；协议有效期内，完美网络及其股东不得提前终止协议；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。



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

⑤《股权质押协议》：由完美软件、完美网络及其股东签署，约定为担保完美网络在上述四份协议项下的义务的履行，完美网络股东愿意以其各自持有的完美网络的全部股权向完美软件提供质押担保；协议有效期至 2024 年 3 月 9 日。

（2）履行情况

2012 年 7 月 31 日，北京市工商局海淀分局办理了出质人北京世纪橡树科技有限公司（以下简称“世纪橡树”）、北京九州天元投资管理有限公司（以下简称“九州天元”）所持完美网络股权的质押设立登记手续。

2015 年 8 月 6 日，北京市工商局海淀分局办理了出质人北京世纪橡树科技有限公司所持完美网络股权的质押注销登记手续。

在作为完美网络的子公司被间接控制期间，完美世界根据 VIE 协议控制架构的相关协议，向完美软件支付共计 32,521.15 万元分成费用。

**2、完美世界作为完美数字科技的子公司被Perfect World控制**

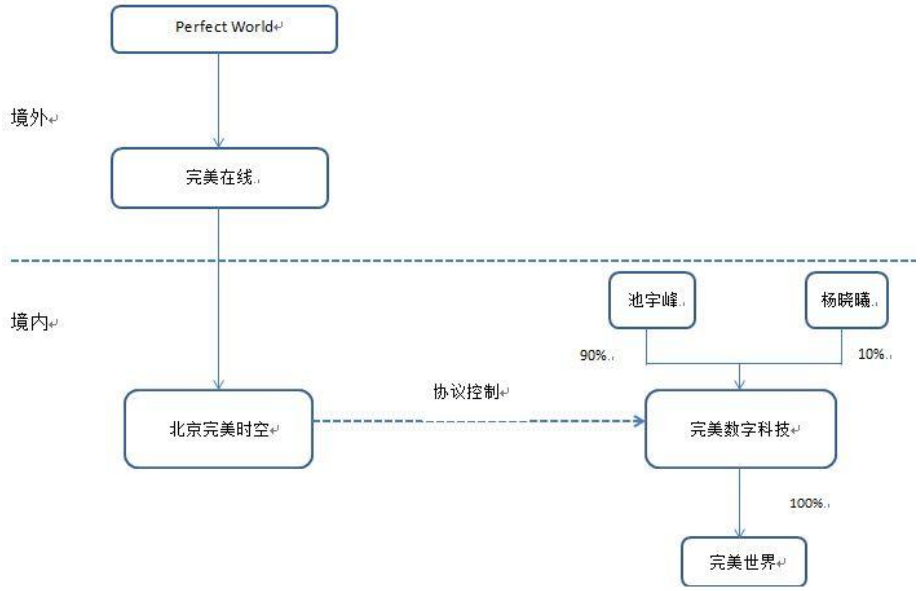
Perfect World 上市之后，于 2010 年 8 月 17 日通过其香港子公司完美在线在中国境内设立北京完美时空游戏软件有限公司（以下简称为“北京完美时空”）。

2013 年 12 月 10 日，北京完美时空和完美数字科技等主体签署了 VIE 协议控制架构的系列协议。

2014 年 5 月 22 日，完美网络将其所持完美世界 100%股权转让给完美数字科技。完美世界作为完美数字科技的子公司，通过上述系列协议间接被 Perfect World 控制。协议控制架构图如下：



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




上述协议的相关情况如下：

（1）协议内容

①《独家技术支持和技术服务协议》：由北京完美时空与完美数字科技签署，约定由北京完美时空独家向完美数字科技提供与网络游戏运营业务相关的独家技术支持和技术服务；对所有因履行协议而产生的任何权利、所有权、权益和知识产权，北京完美时空均享有独占和排他的权益；完美数字科技与其他企业进行任何业务合作应取得北京完美时空同意，后者在同等条件下有优先权；完美数字科技应向北京完美时空支付服务费作为服务对价；完美数字科技不得提前终止协议；协议有效期至 2033 年 12 月 10 日。

②《开发合作协议》：由北京完美时空与完美数字科技签署，约定完美数字科技委托北京完美时空作为其独家技术开发商，为其进行技术开发研究；对北京完美时空在本协议项下的技术开发工作而产生的任何知识产权，无论是北京完美时空自主研发还是基于完美数字科技知识产权开发，双方均应共同拥有知识产权，获得收益按约定比例分成。完美数字科技与其他企业进行任何业务合作应取得北京完美时空同意，北京完美时空或其关联公司在同等条件下有优先权；完美数字科技使用北京完美时空开发的知识产权应支付技术开发提成费用；协议有效期至 2033 年 12 月 10 日。



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

③《购买选择权协议》：由北京完美时空、完美数字科技及其股东签署，约定完美数字科技股东授权北京完美时空在不违反中国法律要求的前提下，随时购买完美数字科技股东持有的完美数字科技的全部或部分股权，此为排他性选择权；该选择权在协议有效期内不可撤销；北京完美时空行权时完美数字科技股东因此获得的全部行权价款无偿赠与给完美数字科技；协议有效期至 2033 年 12 月 10 日。

④《业务经营协议》：由北京完美时空、完美数字科技及其股东签署，约定在未得到北京完美时空的事先书面同意下，完美数字科技不会参与任何可能对北京完美时空的公司资产、业务、人员、权利、负债或运营有重大影响的交易，包括承担任何价值超过人民币 40 万元的债务，售出或购买任何资产或权益，对其资产或知识产权制造任何有利于第三方的权利负担，修订公司章程或经营范围，或者改变通常运营流程；完美数字科技股东必须选举北京完美时空提名的人选作为其董事，且保证其高级管理人员由北京完美时空指定的人员担任；完美数字科技股东同意，在法律法规允许的前提下，将其自完美数字科技取得的任何红利或类似的任何收益或利益，不附加任何条件地将该等收益立即转交给北京完美时空；完美数字科技及其股东不得提前终止协议；协议有效期限至 2033 年 12 月 10 日。

⑤《股权质押协议》：由北京完美时空、完美数字科技及其股东签署，约定为担保完美数字科技在上述四份协议项下的义务的履行，完美数字科技股东愿意以其各自持有的完美数字科技股权向北京完美时空提供质押担保。

（2）履行情况

2013 年 9 月 5 日，北京市工商局海淀分局办理了出质人池宇峰所持完美数字科技的质押设立登记手续。

2014 年 3 月 3 日，北京市工商局海淀分局办理了出质人杨晓曦所持完美数字科技的质押设立登记手续。

2015 年 8 月 6 日，北京市工商局海淀分局办理了完美数字科技股东池宇峰和杨晓曦所持完美数字科技股权的质押注销登记手续。

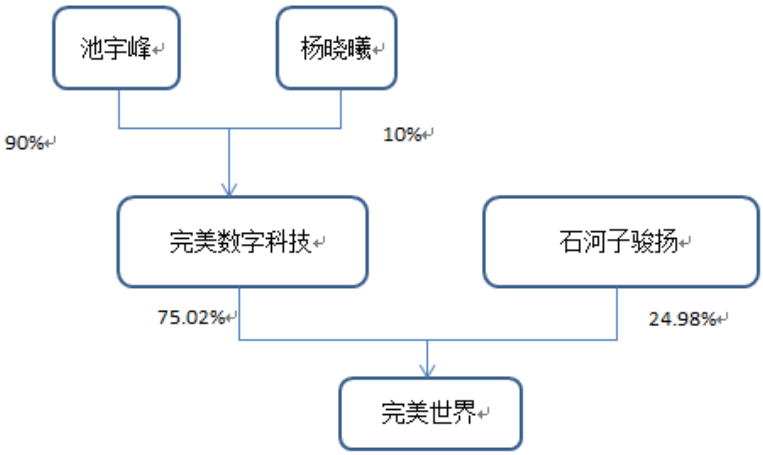


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

在完美世界作为完美数字科技的子公司被间接控制期间，完美世界的子公司成都完美软件和完美数字根据 VIE 协议控制架构的相关协议，向北京完美时空支付共计 1,622.84 万元分成费用。

**3、完美世界VIE协议控制架构的拆除**

2015 年 8 月 10 日，北京完美时空、完美数字科技及完美数字科技股东签署《解除协议》，同意解除各方 2013 年 12 月 10 日签署的《开发合作协议》、《独家技术支持和技术服务协议》、《购买选择权协议》、《股权质押协议》和《业务经营协议》，并确认自《解除协议》签署之日起各方基于前述协议所享有的一切权利、义务、债务和责任均告终结。VIE 协议控制架构拆除后完美世界的控制关系结构图如下：




截至本报告书签署日，完美世界 VIE 协议控制架构已彻底拆除，拆除后完美世界股权权属清晰，不存在诉讼等法律风险。

VIE 协议控制架构拆除前后，完美世界的主营业务均为网络游戏的研发、发行和运营，符合国家产业政策相关法律法规等规定。

**4、VIE架构搭建和拆除过程中的外资、外汇、税收合规性**

经核查，境外上市公司涉及的境内自然人池宇峰、苏寰、陈富瑞、贺迪、王彤彦已取得国家外汇管理局北京外汇管理部颁发的《境内居民个人境外投资外汇登记表》，办理了返程投资外汇登记。



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

完美软件和北京完美时空的设立、股权变更均履行了相关商务主管部门的批准程序。

VIE 架构的搭建和拆除，涉及的是控制协议的签署和解除，不涉及股权、资产等权属转移，未违反税收相关规定。

完美世界控股股东完美数字科技和实际控制人池宇峰已出具承诺，在 Perfect World 成立、境外上市及退市以及相关 VIE 协议的签署和解除过程中，相关主体均已依法履行了中国境内包括但不限于外资、外汇、税收等法律法规规定的必要手续，不存在诉讼等法律风险或该等风险已得到彻底消除，如因该等事项导致完美世界遭受任何损失的，其将及时、足额地向完美世界作出赔偿或补偿。

# 六、完美世界主营业务发展情况

## （一）完美世界的主营业务

### 1、完美世界所处行业

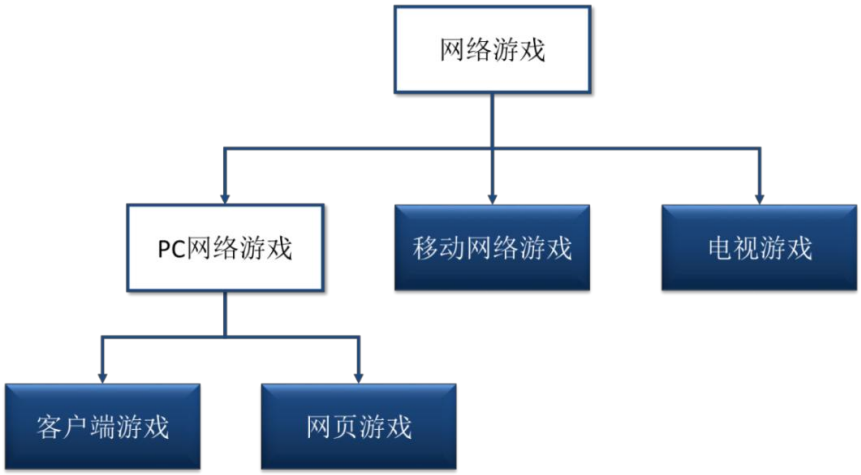
完美世界的主营业务为网络游戏的开发、发行和运营，属于网络游戏行业。网络游戏是指由软件程序和信息数据构成，通过互联网、移动通信网等信息网络提供的游戏产品和服务。

按照游戏运行载体划分，网络游戏具体可以分为 PC 端网络游戏、移动网络游戏（手游）和电视游戏三大类，其中 PC 端网络游戏又可分为客户端游戏（端游）和网页游戏（页游）。客户端游戏是指用户需要自互联网下载游戏客户端，通过客户端进入游戏的网络游戏；网页游戏是基于网页开发技术，以标准协议为基础传输形式的、于互联网浏览器上实现运行的网络游戏；移动游戏是指以手机或其他移动终端为载体的网络游戏，包括通过移动互联网接入游戏服务器进行多人同时在线互动的网络游戏等；电视游戏是指使用电视屏幕为显示器，在电视上执行家用主机的游戏。

完美世界从事的业务在网络游戏行业中的分类情况如下图所示：



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




网络游戏产业在国内是一个年轻而又快速发展的行业。根据中国音像与数字出版社游戏工委（GPC）、国际数据公司（IDC）和中新游戏研究（CNG）联合发布的《2014 年中国游戏产业报告（市场版）》数据显示，2014 年中国游戏市场实际销售收入达到 1,144.8 亿元人民币，相较 2013 年的 831.7 亿元人民币增长了 37.7%。而根据《2015 年 1-6 月中国游戏产业报告》数据显示，2015 年上半年中国网络游戏市场销售收入达到 579.2 亿元人民币，同比增长 22.53%。与此同时，我国自主研发的网络游戏（包括客户端游戏、移动游戏、网页游戏）也在不断开拓海外市场。根据《2014 年中国游戏产业海外市场报告》数据显示，2014 年中国自主研发网络游戏海外市场实际销售收入达到 30.76 亿美元，比 2013 年增长了 69.02%。

**2、完美世界主营业务概况**

完美世界的业务包括网络游戏的开发、发行和运营，具体涵盖了客户端游戏、网页游戏、移动网络游戏和电视游戏。参照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），网络游戏业务属于“信息传输、软件和信息技术服务业”项下的“I64 互联网和相关服务”。

凭借强大的技术支持和创新能力，以及多种运营模式相结合的方式，完美世界不断开拓其全球化布局，实现产业链横向与纵向延伸，逐步发展成为国内领先的、具有全球化视野及泛娱乐导向的、集产业链多环节为一体的综合性网络游戏公司。



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

标的公司成立之初，主要致力于客户端网络游戏的开发和运营。2006 年，标的公司的首款大型多人在线全三维网络游戏《完美世界》正式进入商业化运营。此后，完美世界独立自主研发了《武林外传》、《诛仙》、《赤壁》、《神鬼传奇》、《神魔大陆》、《神雕侠侣》、《笑傲江湖 OL》、《圣斗士星矢 Online》等 21 款客户端网络游戏，并主要采用独立运营模式进行经营，积累了丰富的端游开发及运营经验。完美世界自主研发的产品《完美世界》获得了中国游戏产业年会“2012 年度中国十大最受欢迎网络游戏”和“2012 年度中国十大最受欢迎原创网络游戏”两项殊荣，并已在中国大陆、台湾、欧洲、北美、日本和东南亚等多个国家和地区成功运营。在客户端游戏代理业务方面，2012 年完美世界获得了全球精品游戏大作《DOTA2》中国大陆地区的独家运营代理权。

2012 年，公司开始将业务拓广至网页游戏。同年，完美世界发布了网页游戏《欧洲崛起》，另外也自主研发并运营了《Touch》、《冰火破坏神》等网页游戏。目前，完美世界自研产品《Touch》等已成功在多个海外市场发行并运营。

2013 年，公司亦将业务拓展至在移动网络游戏领域，同年 5 月，完美世界发布了其首款移动网络游戏《完美世界楚汉传奇卡牌版》。截至本报告书签署日，完美世界自主研发并运营了《神雕侠侣》、《神鬼幻想》、《神魔大陆》、《魔力宝贝》、《TOUCH 舞动全城》、《不败战神》、《圣斗士星矢》等 12 款移动网络游戏，同时代理了《美姬爱作战》、《全民爱祖玛》等近 14 款手游，并将《魔力宝贝》、《神雕侠侣》等 8 款游戏向海外出口发行。在移动网络游戏领域，公司开展相关业务第二年便占据了较高的市场地位，公司的《神雕侠侣》、《神魔大陆》、《魔力宝贝》和《圣斗士星矢》4 款明星游戏先后在 IOS 平台上荣登游戏类产品榜首，其中《神雕侠侣》、《魔力宝贝》均已在 2014 年实现了季度充值收入过亿。

公司在 2013 年开始涉足电视游戏领域。2014 年，完美世界与微软公司达成战略合作，其首款电视游戏作品《无冬 OL》Xbox 版成为了微软电视游戏设备 Xbox One 正式入华后首发阵容中唯一一款第三方游戏产品。2015 年，《无冬 OL》Xbox 版面向全世界发布，该产品依托于微软研发的 Xbox 平台，在欧美各类网络



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

游戏范围内率先采用了道具收费制，并取得了成功，完美世界也成为了电视游戏道具收费模式的开拓者。《无冬 OL》Xbox 版上线至今，欧美地区的累计充值已经超过 3,000 万美元。完美世界代理游戏《星际战甲》也已登陆索尼 PS4，开拓另一电视平台市场。目前，完美世界正在研发《最终兵器》等电视游戏产品，近期即将登陆全球领先的电视游戏平台。

截至报告书签署日，完美世界共有 23 款客户端游戏、27 款移动网络游戏、4 款网页游戏和 2 款电视游戏正在运营。

在扎实的网络游戏研发与运营基础上，自 2013 年起，完美世界积极开拓电子竞技类游戏市场，利用其热门 MOBA 类游戏《DOTA2》先后参与举办了 2014 年 DOTA2 次级职业联赛、2015 年 DOTA2 亚洲邀请赛、2015 年 TI5 中国区预选赛、2015 年联想杯 DOTA2 完美世界高校联赛、2015 年 DOTA2 辉夜杯赛等电子竞技比赛。其中，DOTA2 亚洲邀请赛是亚洲地区规模最大、最隆重的比赛之一，其奖金高达 305 万美元。未来，完美世界还将主办更多具有国际影响力的电子竞技比赛，并通过该类比赛提升其在重度网络游戏行业中的竞争力。

完美世界在技术自主研发方面处于行业领先地位，拥有完全独立自主的游戏引擎开发能力和强大的服务器程序研发实力，其研发技术一直是国内网络游戏行业的标杆。在游戏引擎开发方面，完美世界拥有多个自主研发的图形引擎，可分别适用于移动网络游戏、PC 端游戏和主机游戏的开发，为玩家提供卓越的体验和视觉表现。完美世界开发的每款图形引擎都具有其独属的内部工具和工具链，可以为开发人员提供场景、关卡、界面等编辑器，大幅提高开发效率，并协助进行项目管理。由于掌握了图形引擎的开发技术，完美世界可以根据产品性质的不同为其量身改造引擎平台。同时，完美世界在服务器程序开发方面具有丰富的经验和长期的技术积累。目前，公司拥有三个不同的服务器程序框架，可适用于回合式、卡牌式等多种不同的游戏类型，同时覆盖了轻度、中度和重度游戏，是国内领先的自研服务器程序系统框架。公司的服务器程序框架使服务器具有较高的承载能力，可容纳大规模数量的玩家同时在线，保障了压力情况下服务器运行的稳定性。另外，该程序带来了服务器性能的改善，从而提高了用户上线期间游戏运



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

行的流畅性。同时，该服务器程序增强了运营数据的安全性，为用户的各类信息提供可靠性保障。整体看来，完美世界的引擎与服务器框架开发技术可大幅提升用户的娱乐体验，提升其产品在行业中的竞争地位。

完美世界的产品不仅采用了业界领先的技术，还在产品创意上有着实质性的突破。例如，由自研引擎 Angelica 3D 开发的经典之作《完美世界》首创了飞行系统和形象自定义系统，允许角色自由地飞行，并在连续不断变化的地形和环境中无缝地移动，而不必像在许多其他的网络游戏一样等待场景的变化。该产品甚至极富创意地允许玩家定制个性化的虚拟内容和角色，利用庞大而精准的数据支持，支持玩家调节身体的每一个细节，其在拟真感和细致度上迈出了网游行业历史性的一步。同样地，其多端 3D 音乐舞蹈类游戏《TOUCH 舞动全城》集休闲、时尚、交友于一体，通过自定义形象、情侣合舞等多种玩法增强了持续可玩性。该游戏还采用了精雕细琢的人物及场景设定，具有惊人的画面表现力。同时，该游戏独有 TOUCH 模式和泡泡模式等创新玩法，极大程度上增强了游戏的趣味性，成为了音乐舞蹈类游戏中极富创意的经典产品。

将中国的民族文化推向世界，践行中国文化“走出去”战略，是完美世界的长远发展目标。《完美世界国际版》于 2006 年在中国大陆推出后，陆续出口至日本、越南、马来西亚、新加坡、菲律宾、韩国、巴西等国家。2007 年起，完美世界连续 7 年在中国网络游戏海外出口市场收入中排名第一，其用户群体覆盖了百余个国家及地区，是中国网络游戏出口的中坚力量。除了出口业务之外，完美世界还建立了全球性的研发、发行和运营体系。在美洲，公司于 2008 年设立了美国全资子公司 Perfect World Entertainment Inc.，并分别在 2010 年和 2011 年收购了游戏开发商 Runic Games, Inc.和 Cryptic Studios, Inc.。在欧洲，公司于 2010 年建立了全资子公司 Perfect World Europe B.V.。在亚洲地区，完美世界在香港、台湾、马来西亚、泰国、新加坡先后设立了全资子公司，在日本收购了游戏开发、发行及分销公司 C&C Media Co., Ltd.，在韩国与 Nexon Korea Corporation 合作设立子公司 Perfect World Korea Co.,Ltd 并于 2012 年将其收购成为旗下全资子公司。截至本报告书签署日，完美世界已在海外拥有 20 家子公司。如今，公司的业务拓展



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

部门在全球范围内部署了相应的采购团队，协助完美世界实现了 IP 采购、研发、发行和运营资源的全球协作，建立了跨地域项目实施的立体化的战略布局。

凭借雄厚的技术实力和科学的经营管理，完美世界的数款游戏作品获得了国内外多项殊荣。《武林外传》在 2006 年获得金翎奖“玩家最期待的十大网络游戏”、“最佳原创网络游戏”和“最佳 Q 版网络游戏”三项殊荣，在 2007 年游戏产业年会上获得“十大最受欢迎的网络游戏”和“十大最受欢迎的民族网络游戏”；《笑傲江湖 OL》在 2010 及 2012 年被评为金翎奖“玩家最期待的十大网络游戏”，并于 2013 年被评为金翎奖“玩家最喜爱的网络游戏”，该游戏还在 2011 年中国游戏产业年会上获得了“十大最期待网游”，在 2013 年中国游戏产业年会上获得“十大最受欢迎的客户端网游”和“十大最受欢迎的原创客户端网游”奖；《神魔大陆》分别在 2010 及 2011 年金翎奖获得“最佳原创网络游戏”和“最佳 3D 网络游戏”；2010-2012 年，《诛仙》连续被评为金翎奖“玩家最喜爱的网络游戏”，该游戏还在 2010 及 2011 年中国游戏产业年会上被评为“十大最受欢迎的民族网络游戏”和“十大最受欢迎网络游戏”；2012 年，《完美世界》获得中国游戏产业年会“中国十大最受欢迎网络游戏”和“中国十大最受欢迎原创网络游戏”两项殊荣；《圣斗士星矢 Online》于 2012 年获得金翎奖“最佳 3D 网络游戏”；手游《神雕侠侣》于 2013 年金翎奖获得“玩家最喜爱的手机游戏”；《DOTA2》被评为中国游戏产业年会“2014 年度中国十大最受欢迎客户端网络游戏”；《无冬 online》在 2014 年金翎奖评选中获得“最佳境外网络游戏”；移动网络游戏《魔力宝贝》在 2014 年金翎奖评选中获得“玩家最喜爱的网络移动游戏”，并在 2014 年中国动漫游戏行业年会获得“优秀手机游戏”奖。

**3、完美世界在产业链中的位置**

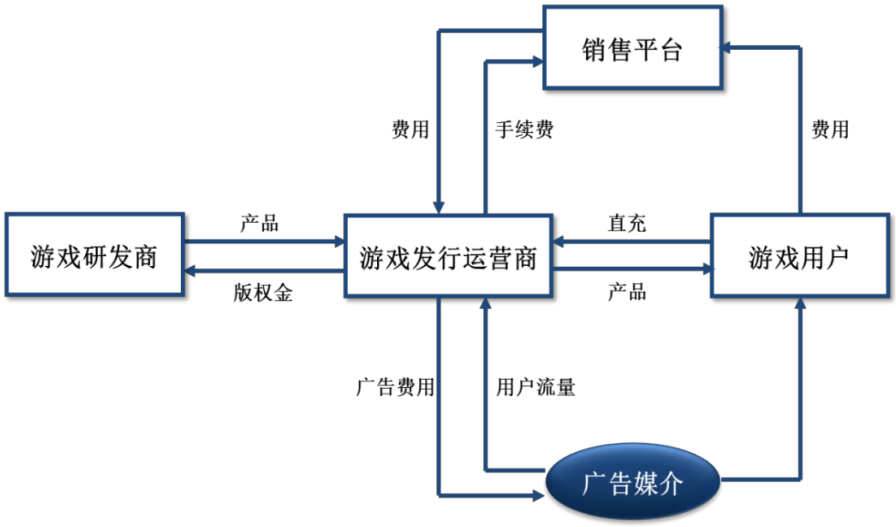
**（1）客户端游戏产业链**

对于客户端游戏，其产业链从上游至下游依次包括游戏研发商、游戏发行运营商、销售平台和游戏用户：

**客户端游戏产业链示意图**



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




**A、游戏研发商**

即设计并研发游戏产品的厂商，是处于行业产业链上游的内容提供者。游戏研发商根据市场需求、自身研发实力及游戏市场的发展趋势，组织策划、美工、程序开发人员等开发游戏，再经过多轮测试并调整完善后形成最终的游戏产品，并于作品完成后适时向游戏发行运营商推出。

**B、游戏发行运营商**

游戏发行运营商负责将研发成型的游戏投放到市场上，并自主进行运营，同时通过广告媒介推广游戏产品。运营过程中，运营商负责游戏的运营、维护，并通过销售平台完成用户充值和收益结算等业务。

**C、销售平台**

在客户端游戏领域，一方面，销售平台通过其销售渠道为用户提供线下的服务，如网吧充值等；另一方面，销售平台也为用户提供线上服务，如游戏虚拟货币的出售等。当收取用户的充值费用后，销售平台将充值费用交由发行运营商，并提取一定的分成。

**D、游戏用户**

用户作为产业链的终端，是游戏的使用者，同时也为产品的改善提供建议，并通过各种支付渠道进行支付。



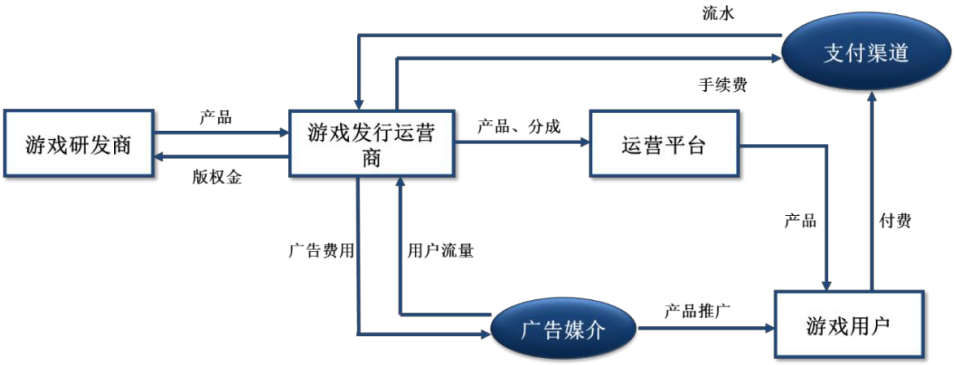
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目前客户端网络游戏市场较为普遍的运作流程为：游戏运营商在研发商将游戏开发完成后，将产品发布，通过广告媒介进行产品的宣传推广，并在游戏上线后负责产品的运营工作。在产生付费需求时，用户通过销售平台完成支付，销售平台再将所得流水转交给运营商并领取一定的佣金。

完美世界在客户端游戏产业链中担任游戏研发商和发行运营商的角色。在国内市场，完美世界主要进行客户端游戏的自主研发并运营，并对少数自研产品进行联合运营，同时充分利用公司的发行优势进行海外优质产品的代理。在部分重点海外区域市场，完美世界的海外子公司也可完成产品的独立发行运营与代理。而对于其他地区，完美世界则采用代理发行的方式，利用海外发行商的优质资源进行游戏的推广与运营。

**（2）网页游戏产业链**

对于网页游戏，其产业链示意图为：




**A、游戏研发商**

同客户端游戏研发商类似，网页游戏研发商负责网页游戏的创意、策划和开发工作。

**B、游戏发行运营商**

游戏发行运营商与运营平台达成协议，将研发成型的游戏投放到市场上，并与运营平台进行联合运营，同时通过广告媒介推广游戏产品。运营过程中，运营商将进行游戏的运营、维护，并通过支付平台完成用户充值和收益结算等业务。



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

**C、运营平台**

页游运营平台是用户的导入环节，向用户提供进入游戏及付费的接口。通过这种方式，运营平台取得发行运营商的分成。

**D、用户**

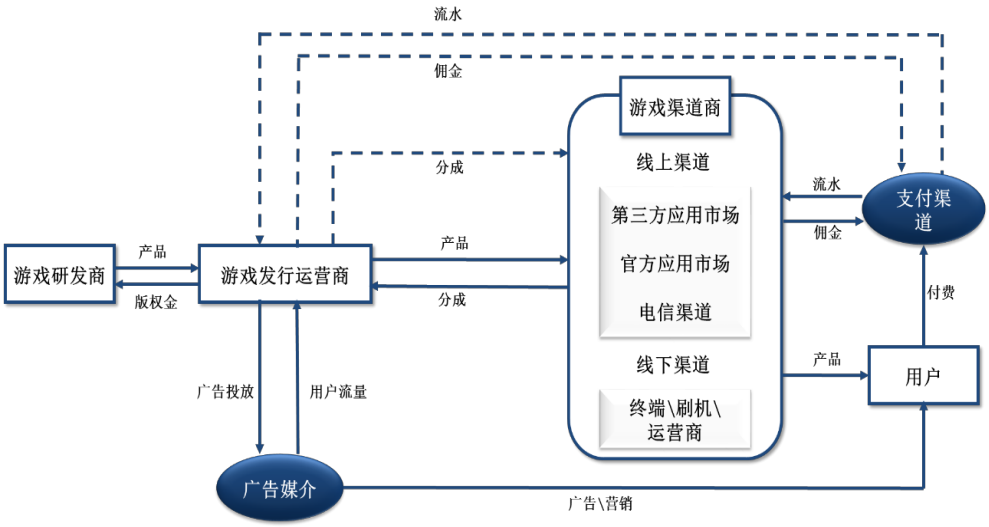
网页游戏的用户通过网络浏览器直接进入游戏界面，并通过支付渠道进行充值消费。

目前网页游戏市场较为普遍的运作流程为：游戏发行运营商在游戏研发商开发完成后，通过广告媒介进行产品的宣传推广，并在游戏上线后负责产品的运营工作。同时，游戏发行运营商选择合适的运营平台，并由运营平台将产品接口提供给用户，通过支付渠道接受用户的付费。

完美世界在网页游戏产业链中担任游戏研发商和发行运营商的角色。在海内外市场上，完美世界均实现了其自研产品的独立与联合运营，并对于优质的页游产品进行代理。在部分市场，完美世界也将其产品进行海外授权，从而保证更有效的用户推广与接入。

**（3）移动网络游戏产业链**

**移动网络游戏产业链示意图**






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

**A、游戏研发商**

同客户端游戏研发商类似，移动网络游戏研发商负责手游的创意、策划和开发工作。

**B、游戏发行运营商**

与客户端游戏发行运营商相比，移动网络游戏发行运营商除进行游戏的推广外，还需要与渠道商接洽，利用渠道商的流量资源将产品推向用户。

**C、游戏渠道商**

移动网络游戏渠道商的主要业务为在其自身推广渠道(包括门户或社区网站、应用商店等）上向游戏玩家提供游戏产品的资讯介绍、进入链接等。推广渠道主要可以分为线上渠道和线下渠道两大类。线上渠道主要包括第三方应用市场（如百度移动游戏、腾讯应用宝等）、官方应用市场（如 App Store、Google Play 等）、以及传统的电信运营商渠道；线下渠道主要包括终端厂商、刷机预装和实体门店等。

**D、用户**

用户作为产业链的终端，是游戏的使用者，同时也为产品的改善提供建议，并通过各种支付渠道进行支付。

目前移动网络游戏市场较为普遍的运作流程为：游戏开发商与游戏发行运营商签订游戏代理协议，发行运营商凭借自己的渠道资源和运营经验优势，与渠道商接洽。发行运营商再通过渠道商将游戏产品推广到最终的游戏玩家。游戏渠道商通过支付渠道，完成对游戏玩家的收费，并与发行运营商完成收入分成结算，此后由发行运营商将版权费付与研发商。当渠道商规模较小时，游戏运营商也可直接通过支付渠道进行收费，再由其完成对渠道商和研发商的分成。

完美世界在移动网络游戏产业链中同样担任游戏研发商和发行运营商的角色。与客户端游戏不同的是，对于移动网络游戏，完美世界通常采用与渠道商联合运营的模式，双方进行部分运营数据的分享。在国内市场，完美世界主要进行移动

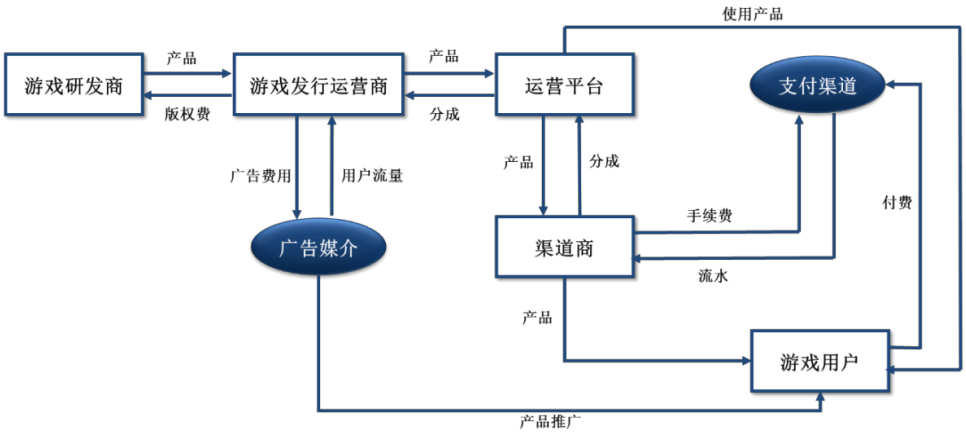


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

网络游戏的自主研发与联合运营，同时充分利用公司的发行优势进行海外优质产品的代理。在部分重点海外区域市场，完美世界的海外子公司也可完成产品的代理。而对于其他地区，完美世界则采用海外授权的方式，利用海外发行商的优质资源进行游戏的推广与运营。

**（4）电视游戏产业链**

对于电视游戏产业，其产业链自上而下包括研发商、发行运营商、运营平台、渠道商和游戏用户，其示意图如下：




**A、游戏研发商**

同客户端游戏研发商一样，电视游戏研发商负责电视游戏的创意、策划和开发工作。

**B、游戏发行运营商**

与客户端游戏发行运营商类似，电视游戏发行运营商将研发成型的游戏投放到市场上，并通过广告媒介推广游戏产品。不同的是，电视游戏发行运营商需要与运营平台接洽，负责产品上线时期的运维，而不直接提取运营数据。

**C、运营平台**

运营平台是用户使用产品所需的载体，当从发行运营商处取得产品后，运营平台将其发布。由于硬件设备的限制，用户只有在运营平台上才能进行游戏。目前，全球电视游戏的运营平台可分为两类：第一类是微软 Xbox、索尼 PS4、任天



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

堂 Wii 等适用于大型重度游戏的专业电视游戏设备，第二类是兼具互联网电视和游戏功能的电视盒子产品，包括 Google TV、Apple TV 等海外产品和小米盒子、乐视盒子等国内产品。

**D、渠道商**

渠道商是游戏产品与用户之间的接口，通过渠道商，用户可以对于产品进行初步了解并购买。当用户通过支付渠道进行游戏产品或产品内道具的购买时，支付渠道将流水交由渠道商，由渠道商、运营平台和发行运营商进行分成。

通常来说，游戏渠道商包括运营平台自身、线上渠道和线下渠道三类。运营平台包括微软 Xbox、索尼 PS4 等，可直接为用户提供产品销售服务；线上渠道包括如京东商城等电商平台，可为用户提供在线的消费渠道；线下渠道包括 Bestbuy、Costco、Walmart 等零售渠道，可以通过出售光盘的形式方便用户进行产品的购买。

**E、用户**

电视游戏用户在购买了硬件设备后，可在电视设备上使用游戏产品，并通过渠道商进行产品或产品内道具的购买。

目前电视游戏市场较为普遍的运作流程为：游戏开发商与游戏发行运营商签订协议，发行运营商凭借自己的平台资源和运营经验优势，将产品发布到运营平台上。运营平台为用户提供了使用产品的载体，用户可以购买配套设备，并在运营平台上进行游戏。为了购买产品或产品内道具，玩家可以在渠道商处获得产品并进行支付。此后，由渠道商、运营平台和发行运营商进行产品营业流水的分成。

完美世界在电视游戏产业链中扮演了游戏研发商和发行运营商的角色，在完成了游戏产品的开发和发行后，完美世界寻找适合的广告媒体进行游戏的推广宣传，并将产品交由运营平台进行发布。目前，完美世界在海内外市场上的全部电视游戏产品均由自主研发，并与运营平台进行联合运营。



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

## （二）完美世界的业务模式

### 1、采购模式

#### （1）软硬件设备的采购

完美世界对外采购或租赁的设备主要包括服务器、带宽、电脑等硬件设备。同时，由于产品开发和日常办公需要，完美世界采购了各类技术软件和基础办公软件。在该环节，完美世界建立了完备的采购管理制度，要求相关部门按照章程完成预算管理、采购立项申请、合同审批、验收管理、付款及对账管理等事务。

#### （2）代理发行游戏的采购

对于外部研发商研发的游戏产品，完美世界通过代理发行的方式将其推向市场。对该类游戏的采购业务主要由公司商务拓展部门完成，该部门首先在全球范围内搜索产品，对于产品进行市场预期和运营数据等各方面的详细调研，在汇报公司管理层并得到管理层许可后，商务拓展部门将与研发商接洽并接触产品，最终在完成筛选后拟定合作条款，并在相应的市场进行投放。受益于在全球范围内的业务布局，完美世界可在欧美、东南亚、日韩等多个国家或地区进行产品的代理发行及运营。

#### （3）IP 版权采购

完美世界善于利用全球的优秀 IP 资源，公司的商务拓展部门和全球各个工作室及运营部门进行充分沟通，共同发掘国际上有游戏开发价值的 IP 资源。当产生 IP 采购需求时，由商务拓展部门向管理层申请立项。审批通过后，商务拓展团队将开始与版权方沟通，拟定合作条款并购买 IP 版权。

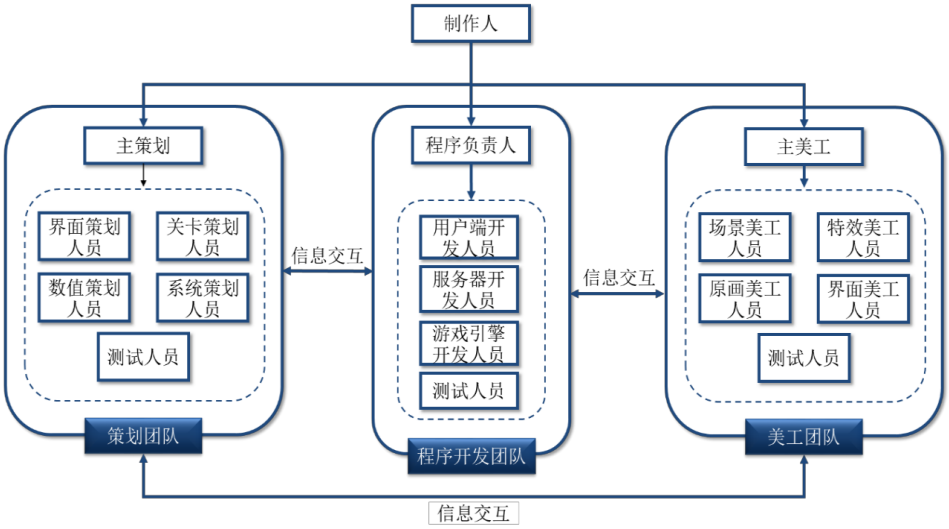
### 2、研发模式

完美世界凭借多项自主研发的游戏引擎技术，可独立完成游戏产品的设计和开发工作。公司的研发工作采用项目组制的模式，各个产品项目组的职责包括游戏产品的开发和上线后的版本更新，受游戏生命周期影响，项目团队的运作周期一般为 2-10 年。



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

完美世界游戏产品的研发需要各职能人员的协同运作，其项目组内研发体系的组织结构为：




项目组中，在制作人的协调和把控下，策划、程序开发和美工团队分别开展其研发工作。策划团队由主策划与界面、关卡、系统、数值策划人员及测试人员构成，负责游戏内容的策划及测试。程序开发团队由团队负责人与各类开发人员及测试人员组成，负责完成用户端、服务器和游戏引擎的开发与测试。美工团队由主美工与场景、特效、原画、界面等美工人员及测试人员构成，负责游戏的美工设计与相关测试。

为了保证各方设计工作的一致性，策划、程序开发与美工团队之间建立了良好的信息交互机制。通过及时的信息交互，团队间的设计方案与进展相关信息可以进行有效的传达。由于完美世界的研发工作会根据具体项目需要由不同国家或地区的团队协同，因此其间的信息交互渠道发挥了重要的作用，极大程度上提升了公司跨地域协同的效率。

公司完备的研发体系有力地支撑了产品的开发，可高效地开发出优质的游戏产品。近年来，完美世界开发一款客户端游戏或主机游戏的平均周期为 12-36 个月，而由于移动网络游戏具有较强的时效性，其平均研发周期为 6-18 个月。



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

**3、完美世界及其游戏产品盈利方式**

目前我国网络游戏市场中主要存在按虚拟道具收费、按时间收费、按下载收费这三类基本的盈利方式。同时，市场上还存在广告收费、IP 授权再开发、IP 衍生品销售等类型的其他盈利模式。

按虚拟道具收费是指游戏为玩家提供网络游戏的免费下载和免费的游戏娱乐体验（不包括因下载而产生的数据流量费用），而游戏的收益则来自于游戏内虚拟道具的销售。按时间收费模式是指游戏玩家按照游戏时间支付费用，可以按照小时等时间单位计费，也可以包月计费。按下载收费模式是指游戏玩家通过相关平台下载游戏或应用时，向平台支付相应的费用。

目前，在完美世界的全球客户端游戏、网页游戏和移动网络游戏中，《完美世界》采取按时间收费的模式，而其他游戏均采用按虚拟道具收费的模式。

除前述盈利方式之外，部分网络游戏公司也会通过游戏内置广告的形式收费。另外，通过将成功作品的 IP 授权再开发，或利用成功作品的 IP 开发小说、影视、周边产品等方式获取收益。

**4、完美世界游戏产品的运营模式**

目前，市场上网络游戏的运营模式包括自主运营、联合运营和代理运营三种方式。

**（1）自主经营模式**

自主运营模式是指游戏研发商通过自有游戏平台发布并运营游戏产品。在自主运营模式下，游戏研发商全面负责自主研发游戏产品的推广、客户服务、技术支持和维护等工作并提供代理游戏的运营服务。玩家可以通过游戏的官方网站或综合性平台进行客户端游戏安装包的下载，或通过其自营或第三方平台进入网页游戏页面。运营过程中，游戏研发商独立进行各种后台支持和数据提取，并独立完成产品版本的更新。当需要进行付费时，玩家通过支付渠道直接付费给完美世界。



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

自主运营模式的优点在于，游戏研发商直接从游戏玩家处取得收入，资金回收周期较快，玩家的忠诚度较高。结合一定的市场宣传推广手段，游戏产品可取得较高的覆盖率。

**（2）联合运营模式**

联合运营模式是指游戏研发商与游戏平台类公司合作，即与腾讯、360、37wan等网络游戏平台商共同联合运营的网络游戏运营方式。对于移动网络游戏和电视游戏，玩家需要注册成为上述网络游戏平台商的用户，在网络游戏平台商的充值系统中进行充值从而获得虚拟货币，再在游戏中购买虚拟道具。对于网页游戏，玩家可在运营平台上进行游戏，并通过相应的链接接口进入运营商的充值界面进行充值。在联合运营模式下，游戏平台公司负责网络游戏平台的提供和网络游戏的推广、充值服务以及计费系统的管理，研发商负责版本更新、技术支持和维护，并提供部分客户服务。

联合运营的优势在于整合合作双方的资源优势，降低运营风险。同时游戏研发商可以将一款网络游戏产品交付给多个网络游戏平台商，充分利用各游戏平台的资源运营游戏，扩展了游戏的覆盖面，增加了游戏的盈利机会。

**（3）代理的运营模式**

代理运营模式主要指代理商以版权金或预付款的形式获得产品的代理权，在发行商所获资质的平台上发行，由代理商负责游戏的发行推广、游戏运营收入的结算，而游戏研发商主要负责提供游戏产品、相关的软件及技术支持。

代理运营的优势在于能够使产品以较低的成本进入代理商所获资质的平台，有利于进行网络游戏产品的海外推广，而其劣势在于网络游戏运营商能力将在一定程度上决定产品在相关平台上的推广程度。

完美世界的业务领域包括客户端游戏、网页游戏、移动网络游戏和电视游戏。对于客户端游戏，完美世界均采用自主运营的模式。对于网页游戏、移动网络游戏和电视游戏，完美世界主要采取联合运营的模式，与各大渠道商或运营平台合作，利用其客户资源最大限度地提高产品的覆盖度。在部分海外市场，完美世界



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

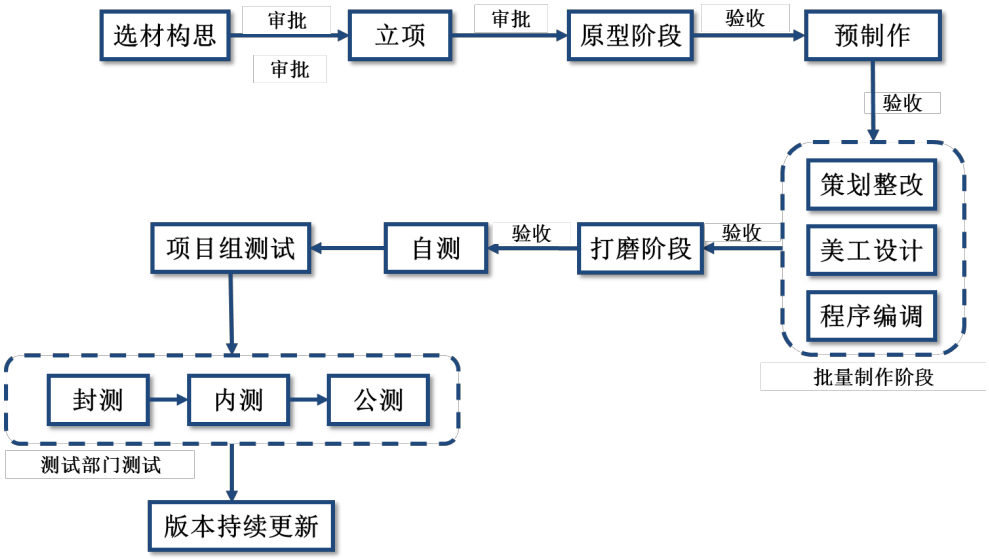
凭借其海外子公司的资源，同样可以完成客户端游戏的自主运营和其他种类游戏产品的联合运营。而在部分其他的海外市场，完美世界将其自主研发的产品版权对外授权，进行代理运营。

## （三）完美世界的业务流程

完美世界专注于网络游戏的开发、发行和运营，多年来积累了大量的经验，在游戏策划、程序、美工、测试、运营、市场等各个环节建立起了完整而严谨的管理机制和业务流程体系。在每个流程上，完美世界都建立了完备的业务流程体系，形成了严密有效的反馈机制，从而保证了高效率、高质量的网络游戏产品输出，最大程度地满足游戏玩家的需求。

### 1、产品研发流程

**产品研发流程图**




#### （1）选材阶段

完美世界对于新游戏题材和创意的开发流程有由上至下和由下至上两种方式。

由上至下的方式为：完美世界充分了解当下全球市场情况，描绘出新产品的设计要求和基本方向。在此基础上，公司选定合适的题材，并在国际市场上寻找是否有与之相符的 IP。若可以找到合适的 IP，公司会对其进行评估，在评估通过



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

后，则由全球商务拓展团队购买 IP 版权并进入研发阶段。若市场上尚缺乏相应的 IP 资源，公司可将题材或创意交由研发部门，由研发部门在全球范围内组建项目组，由项目组直接进行产品的开发。

由下至上的方式为：由公司部门成员提供创意并向上汇报，当公司对题材审批通过后，则会由商务部门负责寻找国际市场上适合的 IP 资源，或交由研发部门进行产品的直接开发。

对于以上题材的选取，公司研发部门由一专业团队负责题材的审核，从全球市场的发展趋势、玩家的需求变化、同类竞品的市场反应、市场对于产品创新点的预期、市场监管新政策等信息出发，决定该题材的选取是否适当。

**（2）立项阶段**

在该阶段，完美世界组织其相关部门成员完成新项目立项计划书，包括产品策划、技术标准、成员编制、项目周期、项目投入、项目预期收益、项目可行性分析、设备需求、进度控制等内容。当新项目立项计划书得到公司管理层审批通过后，即可进入产品的原型开发阶段。

**（3）原型阶段**

在原型阶段，将有5-6个成员完成原型的开发工作，并据此考察产品开发的可行性。在该阶段中，公司将重点关注产品的核心玩法和核心技术，并形成产品Demo，交由公司管理层进行验收。

对于具有技术创新要素的游戏产品，公司将在项目立项之前进行产品的原型开发，从而确保项目在技术环节上切实可行。对于较以往游戏不存在创新要素的、甚至已完成类似项目的工程试验的产品，公司将不再进行原型开发，而直接进行后续步骤。

由于完美世界的研发工作常常针对于不同国家或地区的用户，因此在核心玩法与技术的设计阶段，研发团队将以目标市场的文化与消费习惯为基础进行定制化的开发。



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

**（4）预制作阶段**

在预制作阶段，开发人员主要负责解决与产品相关的工程问题，包括确定开发工程的效率和时间等。该环节中，开发人员将产出更加精细的的产品模型，并交由公司管理层进行验收。

对于在类似项目上已完成工程试验的产品，公司将不再进行预制作，而直接投入批量生产。

**（5）批量制作阶段**

本阶段是产品的正式开放阶段，其内容包括了游戏策划的整改、美工设计和程序编调等，以完善各种具体应用功能，形成最终游戏产品，并交给公司管理层进行验收。每个版本需要汇报，每个里程碑需要汇报（Demo、玩法、美术层面、见用户之前）。

**（6）打磨阶段**

当公司管理层验收通过后，研发部门将对产品进行反复打磨，不断纠正游戏开发中的错误内容，并对各方面的策划、美工和程序进行改进，准备进行测试部门的测试。

**（7）测试阶段**

完美世界在测试环节采用了“三层测试”体系：第一层级的测试为研发人员自测，主要进行技术层面上的修改；第二层级的测试为项目组专业测试人员的测试；而第三层级的测试包括了公司测试部门对外的一系列对外测试。

其中，完美世界测试部门将对产品依次进行封闭测试、内部测试和公开测试。封闭测试仅少量玩家参与，其目的是完成技术层面的测试与改善；内部测试由较大规模玩家参与，对产品的技术问题、游戏的故事、角色、风格服饰、语言、动作、主线及支线任务的合理性等诸多方面进行测试，同时也对服务器进行压力情景下的检验；在公开测试阶段，产品已正式上线，此时的玩家数据将被记录，以便为后续错误的纠正工作进行统计和准备。



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

由于需要第三方渠道进行产品的发布，在电视游戏的研发过程中，无需由完美世界测试部门进行产品的测试，而是将产品交由运营平台进行审核。当第三方平台认可产品的质量和规范性后，产品可以得以上线运营。

**（8）版本持续更新**

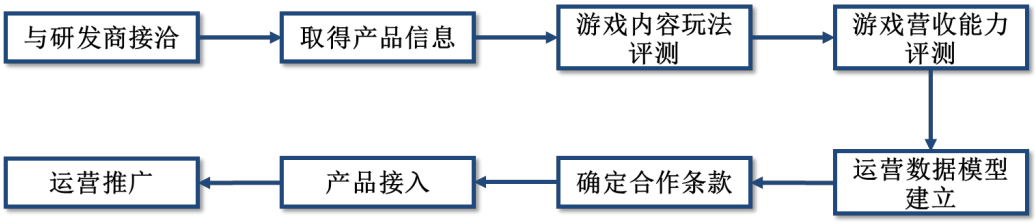
产品上线运营后，研发团队以周为单位进行版本的持续更新。

此阶段，若产品运营绩效较好，则公司可能将以此为基础进行区域文化差异化的改编，在不同的国家或地区完成发行与运营，从而扩大产品的发行范围与用户规模。

与客户端游戏开发不同的是，由于移动网络游戏注重及时性，其开发周期往往较短，因此公司在移动网络游戏的研发过程中会跳过部分环节，如原型阶段等。在测试环节，由于移动网络游戏的上线需要通过渠道商完成，因此其具体测试步骤会因渠道商的不同而有所区别。

**2、产品代理发行流程**

**产品代理发行流程图**




对于代理发行的网络游戏，其发行流程为：

**（1）游戏资料获取阶段**

与研发商接洽：公司商务部会主动挖掘海内外市场的热门游戏产品并争取独家代理权，或接受其他研发商的代理需求。在代理业务的初期，完美世界会首先完成与研发商之间的接洽。

取得产品信息：完美世界将了解代理产品的各方面信息，包括游戏的题材、形式、后台数据、盈利模式、配置需求、市场定位等。



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

**（2）测评阶段**

游戏内容玩法评测：完美世界将基于游戏的内容深度、上手难度、文化内容接受程度等内容进行评测，若产品未能满足相应的标准，公司则会放弃代理。在游戏内容玩法评测阶段，完美世界将着重考虑产品题材及内容与发行地区文化的契合度，从而对在全球不同地区的发行业务设计不同的评测方法。

游戏营收能力评测：完美世界会对游戏的现有消费构成、用户的接受度和未来的消费亮点等进行评测，并接受符合条件的产品的代理业务。同样地，由于不同地区用户消费水平与消费习惯的不同，完美世界也会针对不同地区的发行业务制定不同的评测计划。

**（3）接入阶段**

运营数据模型建立：对于通过测评的产品，公司将基于运营过程中的关键数据，为其用户活跃度、用户付费率、用户留存周期等建立数据模型。

确定合作条款：在产品正式接入之前，完美世界将与研发商确定包括分成方式、合作期限、合作内容等一系列合作条款，并根据发行国家法律与市场情况不同拟定不同协议。

产品接入：此阶段，完美世界将协助研发商建立起一系列接口，包括用户登录接口、充值接口、运营数据交互接口、礼包兑换接口、防沉迷信息接口等。

**（4）上线运营**

此后，产品将正式上线运营并进行版本的持续更新。

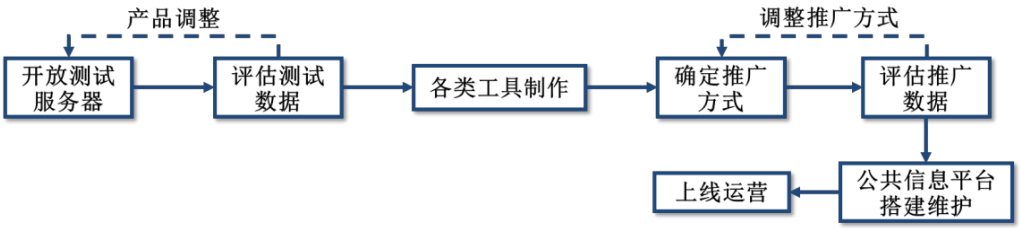
对于代理发行的移动网络游戏，与其它游戏不同的是，完美世界将在接入产品之前与渠道商接洽，并确定与渠道商之间的合作条款。而在产品接入后，完美世界会对产品进行小范围测试，若测试结果可以达到公司内部运营模型的指标，完美世界将继而建立产品的推广渠道，否则将根据合同将产品退回研发商。

**3、自研产品发行流程**

**自研产品发行流程图**



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




对于自研的网络游戏，其发行流程为：

**（1）产品测试**

公司将通过开放测试服务器的方式提取并评估测试数据，并根据数据进行产品调整。在此基础上，公司将进行下一轮的开放测试，并不断调整产品设计。

**（2）各类工具制作**

运营部门将协调平台和研发部门制作游戏产品数据后台、运营工具、GM 工具和 Log 工具，以便正式运营时能实时查询到游戏运营数据和服务器内游戏 Log 日志等信息。

**（3）推广方式测试**

在确定了推广方式后，完美世界将对于推广数据进行评估，并根据评估结果调整推广方式，并在新的推广方式基础上进行再一次的评估。

**（4）公共信息平台搭建维护**

公司将搭建产品的官方网站和资料站，同时客服部门与平台、网站部门沟通完成游戏产品官方论坛的搭建和维护工作。在此阶段，公司将格外注重面向用户的平台与不同国家或地区用户文化的契合，对不同市场进行定制化的平台搭建。

**（5）上线运营**

此后，产品将正式上线运营并进行版本的持续更新。

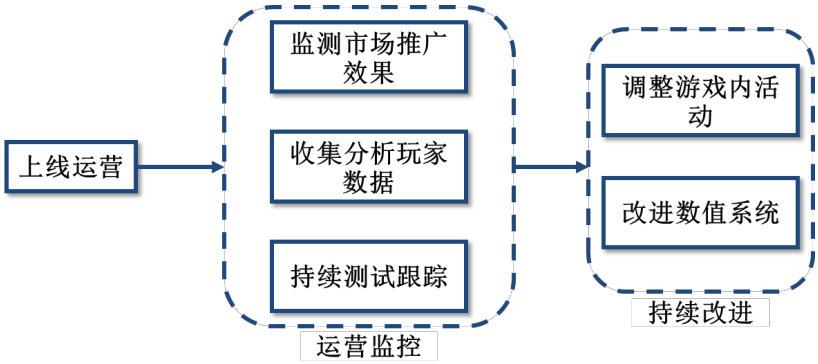
对于自研的移动网络游戏，公司还将在上线运营之前完成与渠道商接洽的工作，并确定联合运营的各项事宜。



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

**4、产品运营流程**

**产品运营流程图**




在产品的运营阶段，完美世界的运营流程如下：在产品上线后，测试体验部门、运营部门和客服部门将对于市场推广效果、玩家数据、运营数据等信息进行提取、分析和维护。根据这些数据，公司可及时发现技术缺陷、玩家需求变化等，并通过调整游戏内活动和改进数值系统的方式进行改善，以保持并提高游戏的可玩性和吸引力。

对于客户端游戏，完美世界主要采取独立运营的模式，即由公司负责游戏的宣传、游戏版本升级、更新和其他技术改造、客户服务以及定价或调价，并负责游戏上架后的全部运营工作。完美世界自主搭建游戏服务器，从服务器中提取玩家行为数据，了解玩家最新需求、进行应用程序调整或者产品升级、调价。

对于网页游戏、移动网络游戏和电视游戏，完美世界还采取了联合运营的方式完成，即产品完成开发后，完美世界仅负责游戏版本升级、更新和其他技术改造。在联运模式下，完美世界和其授权的当地游戏渠道商或运营平台共同负责游戏服务器的搭建和产品的宣传，并共享服务器中的玩家行为数据，从而了解玩家最新需求、进行应用程序调整或者产品升级、调价。



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

## （四）完美世界在报告期内的业务发展情况

### 1、主要游戏产品

截至本报告书出具日，完美世界主要游戏产品（占报告期总收入 80%）基本情况如下：

| 游戏名称 | 游戏类型 | 取得方式 | 盈利模式 | 运营期间 | 运营模式 | 主要合作平台 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 诛仙 | 端游 | 自主研发 | FTP | 2007 年 5 月至今 | 自主运营 | -- |
| 完美世界国际版 | 端游 | 自主研发 | FTP | 2006 年 12 月至今 | 自主运营 | -- |
| DOTA2 | 端游 | 代理 | FTP | 2013 年 12 月至今 | 独家代理运营 | -- |
| 笑傲江湖 OL | 端游 | 自主研发 | FTP | 2013 年 6 月至今 | 自主运营 | -- |
| 神魔大陆 | 端游 | 自主研发 | FTP | 2010 年 10 月至今 | 自主运营 | -- |
| 武林外传 | 端游 | 自主研发 | FTP | 2006 年 9 月至今 | 自主运营 | -- |
| Touch | 页游 | 自主研发 | FTP | 2013 年 3 月至今 | 自营及联运 | 4399、YY game、360 游戏中心、爱奇艺游戏中心 |
| 圣斗士星矢 Online | 端游 | 自主研发 | FTP | 2013 年 4 月至今 | 自主运营 | -- |
| 神鬼传奇 | 端游 | 自主研发 | FTP | 2009 年 4 月至今 | 自主运营 | -- |
| 神雕侠侣 | 端游 | 自主研发 | FTP | 2012 年 9 月至今 | 自主运营 | -- |
| 神雕侠侣 | 手游 | 自主研发 | FTP | 2013 年 8 月至今 | 联运 | 苹果 APP STORE、小米互娱、爱奇艺游戏中心、iTools |
| 神魔大陆 | 手游 | 自主研发 | FTP | 2014 年 6 月至今 | 联运 | 苹果 APP STORE、360 游戏中心、当乐、PP 助手、小米互娱、91 平台 |
| 魔力宝贝 | 手游 | 自主研发 | FTP | 2014 年 7 月至今 | 联运 | 苹果 APP STORE、360 游戏中心、UC 九游、iTools、百度系列平台、同步推、小米互娱、快用、PP 助手 |
| Star Trek Online（星际迷 | 端游 | 自主研发 | FTP | 2010 年 2 月至今 | 自主运营 | -- |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 航 OL） | | | | | | |
| 无冬 online | 端游 | 自主研发 | FTP | 2013 年 4 月至今 | 自主运营 | -- |
| 无冬 OL Xbox 版 | 电视游戏 | 自主研发 | FTP | 2015 年 3 月至今 | 联合运营 | Xbox Game Store |

报告期内，完美世界主要的自营及联运游戏产品的营业收入情况如下：

单位：万元

| 游戏名称 | 地区 | 2015 年 1-9 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额（万元） | 占比 | 金额（万元） | 占比 | 金额（万元） | 占比 |
| 诛仙 | 中国大陆 | 33,515.96 | 11.99% | 52,232.17 | 14.09% | 59,960.35 | 19.92% |
| | 北美 | 234.30 | 0.08% | 547.18 | 0.15% | 1,134.56 | 0.38% |
| | 欧洲 | 129.89 | 0.05% | 301.59 | 0.08% | 631.32 | 0.21% |
| | 日本 | 115.72 | 0.04% | 132.11 | 0.04% | 235.15 | 0.08% |
| | 东南亚 | 63.89 | 0.02% | 147.22 | 0.04% | 218.27 | 0.07% |
| | **合计** | **34,059.76** | **12.19%** | **53,360.28** | **14.39%** | **62,179.65** | **20.66%** |
| 完美世界国际版 | 中国大陆 | 25,609.07 | 9.17% | 34,813.45 | 9.39% | 27,420.14 | 9.11% |
| | 北美 | 3,113.11 | 1.11% | 5,119.41 | 1.38% | 7,372.27 | 2.45% |
| | 日本 | 1,388.10 | 0.50% | 2,035.10 | 0.55% | 3,289.43 | 1.09% |
| | 欧洲 | 1,177.88 | 0.42% | 1,739.69 | 0.47% | 2,404.74 | 0.80% |
| | 东南亚 | 283.52 | 0.10% | 483.59 | 0.13% | 1.38 | 0.00% |
| | **合计** | **31,571.67** | **11.30%** | **44,191.25** | **11.92%** | **40,487.97** | **13.45%** |
| 神雕侠侣（手游） | 中国大陆 | 31,413.71 | 11.24% | 43,068.12 | 11.61% | 8,491.60 | 2.82% |
| | 韩国 | 147.48 | 0.05% | 139.08 | 0.04% | - | - |
| | **合计** | **31,561.19** | **11.30%** | **43,207.20** | **11.65%** | **8,491.60** | **2.82%** |
| DOTA2 | 中国大陆 | 26,130.25 | 9.35% | 16,328.96 | 4.40% | 87.52 | 0.03% |
| 魔力宝贝（手游） | 中国大陆 | 20,137.99 | 7.21% | 19,048.61 | 5.14% | - | - |
| 笑傲江湖 OL | 中国大陆 | 14,335.08 | 5.13% | 30,988.64 | 8.36% | 24,933.31 | 8.28% |
| | 东南亚 | 498.95 | 0.18% | 837.51 | 0.23% | - | - |
| | 北美 | 298.36 | 0.11% | 467.41 | 0.13% | - | - |
| | 欧洲 | 254.21 | 0.09% | 328.02 | 0.09% | - | - |
| | 韩国 | 223.19 | 0.08% | 359.02 | 0.10% | - | - |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 日本 | 13.25 | 0.00% | 47.66 | 0.01% | - | - |
| | **合计** | **15,623.05** | **5.59%** | **33,028.25** | **8.91%** | **24,933.31** | **8.28%** |
| 无冬 OL Xbox 版 | 北美 | 11,153.82 | 3.99% | - | - | - | - |
| | 中国大陆 | 377.52 | 0.14% | - | - | - | - |
| | **合计** | **11,531.35** | **4.13%** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 神魔大陆（手游） | 中国大陆 | 9,800.30 | 3.51% | 11,012.88 | 2.97% | - | - |
| | 北美 | 0.04 | 0.00% | - | - | - | - |
| | **合计** | **9,800.34** | **3.51%** | **11,012.88** | **2.97%** | **-** | **-** |
| Star Trek Online | 北美 | 7,386.37 | 2.64% | 10,619.84 | 2.86% | 11,058.39 | 3.67% |
| | 欧洲 | 2,181.09 | 0.78% | 2,849.45 | 0.77% | 3,525.91 | 1.17% |
| | **合计** | **9,567.46** | **3.42%** | **13,469.28** | **3.63%** | **14,584.31** | **4.85%** |
| 无冬 online | 北美 | 4,351.94 | 1.56% | 10,174.31 | 2.74% | 11,850.82 | 3.94% |
| | 欧洲 | 3,661.63 | 1.31% | 7,258.83 | 1.96% | 5,276.85 | 1.75% |
| | **合计** | **8,013.57** | **2.87%** | **17,433.14** | **4.70%** | **17,127.68** | **5.69%** |
| 神魔大陆 | 中国大陆 | 4,842.56 | 1.73% | 9,814.80 | 2.65% | 11,505.92 | 3.82% |
| | 欧洲 | 889.87 | 0.32% | 1,342.08 | 0.36% | 2,496.60 | 0.83% |
| | 北美 | 775.24 | 0.28% | 1,116.38 | 0.30% | 2,573.80 | 0.86% |
| | 日本 | 87.06 | 0.03% | 197.74 | 0.05% | 476.98 | 0.16% |
| | 韩国 | 14.73 | 0.01% | 134.48 | 0.04% | 258.06 | 0.09% |
| | **合计** | **6,609.46** | **2.37%** | **12,605.49** | **3.40%** | **17,311.35** | **5.75%** |
| 武林外传 | 中国大陆 | 5,778.73 | 2.07% | 9,101.19 | 2.45% | 11,733.85 | 3.90% |
| | 日本 | - | - | 157.63 | 0.04% | 167.90 | 0.06% |
| | **合计** | **5,778.73** | **2.07%** | **9,258.82** | **2.50%** | **11,901.75** | **3.95%** |
| Touch | 中国大陆 | 4,186.40 | 1.50% | 8,430.77 | 2.27% | 4,049.34 | 1.35% |
| | 东南亚 | 645.32 | 0.23% | 551.36 | 0.15% | 5.79 | 0.00% |
| | **合计** | **4,831.72** | **1.73%** | **8,982.14** | **2.42%** | **4,055.14** | **1.35%** |
| 神鬼传奇 | 中国大陆 | 3,985.88 | 1.43% | 7,231.29 | 1.95% | 9,662.45 | 3.21% |
| | 韩国 | 189.40 | 0.07% | 783.05 | 0.21% | 911.63 | 0.30% |
| | 北美 | 111.30 | 0.04% | 343.14 | 0.09% | 849.71 | 0.28% |
| | 欧洲 | 64.24 | 0.02% | 185.47 | 0.05% | 328.39 | 0.11% |
| | **合计** | **4,350.82** | **1.56%** | **8,542.96** | **2.30%** | **11,752.18** | **3.90%** |
| 圣斗士星 | 中国大陆 | 4,079.64 | 1.46% | 13,461.55 | 3.63% | 13,303.73 | 4.42% |
| | 东南亚 | 233.02 | 0.08% | 19.86 | 0.01% | - | - |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 矢 Online | **合计** | **4,312.66** | **1.54%** | **13,481.41** | **3.64%** | **13,303.73** | **4.42%** |
| 神雕侠侣 | 中国大陆 | 2,830.70 | 1.01% | 8,039.73 | 2.17% | 10,705.79 | 3.56% |
| **主要游戏收入合计** | | **226,710.72** | **81.14%** | **311,990.39** | **84.13%** | **236,921.98** | **78.71%** |
| **主营业务收入合计** | | **279,420.05** | **100%** | **370,831.49** | **100%** | **301,015.66** | **100%** |

报告期内，完美世界主要海外授权代理游戏产品的营业收入情况如下：

单位：万元

| **游戏名称** | **地区** | **2015 年 1-9 月** | | **2014 年度** | | **2013 年度** | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **金额** | **占比** | **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
| 神魔大陆（手游） | 韩国 | 2,651.90 | 0.95% | - | - | - | - |
| | 港澳台 | 1,375.30 | 0.49% | 642.83 | 0.17% | - | - |
| | 东南亚 | 19.91 | 0.01% | - | - | - | - |
| | **合计** | **4,047.11** | **1.45%** | **642.83** | **0.17%** | - | - |
| 完美世界国际版 | 欧洲 | 1,250.48 | 0.45% | 2,976.75 | 0.80% | 4,346.32 | 1.44% |
| | 港澳台 | 597.21 | 0.21% | 898.67 | 0.24% | 876.12 | 0.29% |
| | 南美 | 424.96 | 0.15% | 834.36 | 0.22% | 1,135.70 | 0.38% |
| | 东南亚 | 323.38 | 0.12% | 534.18 | 0.14% | 1,121.07 | 0.37% |
| | 韩国 | - | - | - | - | 2.59 | 0.00% |
| | **合计** | **2,596.04** | **0.93%** | **5,243.96** | **1.41%** | **7,481.80** | **2.49%** |
| 魔力宝贝（手游） | 港澳台 | 2,390.61 | 0.86% | - | - | - | - |
| 笑傲江湖 3D 手游 | 港澳台 | 1,244.23 | 0.45% | - | - | - | - |
| | 韩国 | 282.81 | 0.10% | - | - | - | - |
| | 东南亚 | 132.66 | 0.05% | - | - | - | - |
| | **合计** | **1,659.70** | **0.59%** | - | - | - | - |
| 神雕侠侣（手游） | 港澳台 | 973.22 | 0.35% | 2,762.19 | 0.74% | 761.41 | 0.25% |
| 神魔大陆 | 欧洲 | 325.49 | 0.12% | 683.58 | 0.18% | 865.67 | 0.29% |
| | 港澳台 | 92.62 | 0.03% | 453.97 | 0.12% | 365.61 | 0.12% |
| | 南美 | 70.01 | 0.03% | 160.75 | 0.04% | 241.45 | 0.08% |
| | 东南亚 | 1.80 | 0.00% | 22.23 | 0.01% | 206.08 | 0.07% |
| | **合计** | **489.92** | **0.18%** | **1,320.53** | **0.36%** | **1,678.81** | **0.56%** |
| 笑傲江湖 | 港澳台 | 301.28 | 0.11% | 2,509.80 | 0.68% | 546.12 | 0.18% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OL | 东南亚 | 170.22 | 0.06% | 550.76 | 0.15% | - | - |
| | **合计** | **471.50** | **0.17%** | **3,060.56** | **0.83%** | **546.12** | **0.18%** |
| Touch | 东南亚 | 455.54 | 0.16% | 446.99 | 0.12% | 48.89 | 0.02% |
| 圣斗士星矢 Online | 港澳台 | 256.88 | 0.09% | 879.86 | 0.24% | 1,273.00 | 0.42% |
| | 韩国 | 111.85 | 0.04% | - | - | - | - |
| | **合计** | **368.74** | **0.13%** | **879.86** | **0.24%** | **1,273.00** | **0.42%** |
| 不败战神 | 港澳台 | 281.85 | 0.10% | - | - | - | - |
| 其他游戏 | 不分地区 | 497.80 | 0.18% | 2,167.64 | 0.58% | 2,953.85 | 0.98% |
| **授权收入合计** | | **14,232.01** | **5.09%** | **16,524.56** | **4.46%** | **14,743.88** | **4.90%** |
| **主营业务收入总计** | | **279,420.05** | **100%** | **370,831.49** | **100%** | **301,015.66** | **100%** |

**2、具体产品介绍**

**（1）诛仙（大陆地区）**

**A、产品简介**

《诛仙》是由完美世界自主研发的 3DMMORPG 玄幻网游，突破了原有的故事构架，打造出原著小说的纯正续作。该游戏在六大门派的基础上，增加了神裔与天脉两大种族概念，并在其基础上衍生出 16 大职业，大大增强了对用户的吸引力。

《诛仙》屡次获奖，包括 2010-2012 年金翎奖“玩家最喜爱的网络游戏”、2010-2011 年游戏风云榜“十大最受欢迎网络游戏”、2010-2011 年游戏产业年会“十大最受欢迎的民族网络游戏”和“十大最受欢迎网络游戏”、2008 年百度游戏风云榜“百度十大风云网游”、2009 年 17173 风云盛典“最受欢迎的十大网络游戏”等多项殊荣。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|



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

| | | |
|---|---|---|
| 2007.3 | 内测 | 测试版本 |
| 2007.5 | 公测 | 正式运营 |
| 2007.9 | 《三界天书》版本上线：开放 150 级 | 正式运营 |
| 2008.5 | 《六道轮回》版本上线：引入新职业鬼道 | 正式运营 |
| 2009.5 | 《王者归来》版本上线：开放飞升战场 | 正式运营 |
| 2009.9 | 《诛仙 2》版本上线：新增职业烈山、九黎 | 正式运营 |
| 2010.3 | 《钻石情缘》版本上线：引入情人节多重任务 | 正式运营 |
| 2010.6 | 《新世界》版本上线：引入新职业天华、怀光 | 正式运营 |
| 2010.11 | 《为爱成神》版本上线：封神系统开放 | 正式运营 |
| 2011.5 | 《荣耀之路》版本上线 | 正式运营 |
| 2011.9 | 《诛仙前传》版本上线：引入新职业焚香、太昊 | 正式运营 |
| 2012.5 | 《时光之书》版本上线 | 正式运营 |
| 2012.9 | 《末日与曙光》版本上线：引入新职业辰皇 | 正式运营 |
| 2012.12 | 《灵族秘库》版本上线 | 正式运营 |
| 2013.5 | 《征战天下》版本上线：开放飞升 160 级 | 正式运营 |
| 2013.10 | 《诛仙 3》版本上线：引入新种族天脉 | 正式运营 |
| 2014.6 | 《力破千军》版本上线：引入新职业破军 | 正式运营 |
| 2014.10 | 《天域战歌》版本上线：引入新战场、新装备 | 正式运营 |
| 2015.6 | 《风舞九天》版本上线：引入新职业青罗 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数(万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 充值额（万元） | 消费额(万元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.1 | 7,565.42 | 268.22 | 15.00 | 524.93 | 7,872.55 | 7,511.97 | 95.42% |
| 2013.2 | 7,602.50 | 205.55 | 13.58 | 577.82 | 7,845.30 | 7,513.96 | 95.78% |
| 2013.3 | 7,664.03 | 240.37 | 11.18 | 423.36 | 4,732.21 | 5,245.41 | 110.84% |
| 2013.4 | 7,705.72 | 206.42 | 11.00 | 420.08 | 4,622.25 | 4,724.58 | 102.21% |
| 2013.5 | 7,755.81 | 227.91 | 16.01 | 334.23 | 5,349.98 | 4,831.85 | 90.32% |
| 2013.6 | 7,806.93 | 244.88 | 23.50 | 333.98 | 7,849.11 | 7,636.72 | 97.29% |
| 2013.7 | 7,857.49 | 245.65 | 13.34 | 321.03 | 4,281.62 | 4,718.31 | 110.20% |
| 2013.8 | 7,904.51 | 273.27 | 12.31 | 335.23 | 4,126.91 | 4,306.37 | 104.35% |
| 2013.9 | 7,941.06 | 211.99 | 11.59 | 309.71 | 3,589.62 | 3,666.68 | 102.15% |
| 2013.10 | 8,015.60 | 271.07 | 17.84 | 367.92 | 6,562.90 | 5,820.43 | 88.69% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.11 | 8,077.14 | 281.54 | 17.27 | 473.92 | 8,186.68 | 8,192.91 | 100.08% |
| 2013.12 | 8,112.21 | 211.62 | 11.59 | 370.40 | 4,292.91 | 4,801.09 | 111.84% |
| 2014.1 | 8,146.19 | 174.58 | 10.90 | 523.30 | 5,703.40 | 5,459.58 | 95.73% |
| 2014.2 | 8,174.45 | 152.98 | 10.88 | 560.54 | 6,098.00 | 5,685.20 | 93.23% |
| 2014.3 | 8,209.07 | 160.12 | 8.69 | 431.04 | 3,747.66 | 4,408.90 | 117.64% |
| 2014.4 | 8,242.63 | 154.17 | 7.97 | 433.59 | 3,457.22 | 3,603.96 | 104.24% |
| 2014.5 | 8,285.20 | 167.63 | 7.11 | 374.71 | 2,665.73 | 2,758.88 | 103.49% |
| 2014.6 | 8,345.48 | 195.86 | 11.58 | 734.25 | 8,504.56 | 7,608.29 | 89.46% |
| 2014.7 | 8,385.01 | 158.04 | 7.93 | 522.47 | 4,143.74 | 4,615.84 | 111.39% |
| 2014.8 | 8,423.53 | 147.56 | 7.60 | 545.23 | 4,146.32 | 4,196.22 | 101.20% |
| 2014.9 | 8,460.53 | 141.85 | 6.63 | 417.61 | 2,770.67 | 2,996.14 | 108.14% |
| 2014.10 | 8,496.68 | 151.40 | 8.84 | 544.90 | 4,819.33 | 4,418.37 | 91.68% |
| 2014.11 | 8,524.59 | 137.08 | 9.28 | 615.77 | 5,716.18 | 5,481.01 | 95.89% |
| 2014.12 | 8,549.35 | 126.05 | 7.49 | 421.02 | 3,154.02 | 3,695.96 | 117.18% |
| 2015.1 | 8,575.87 | 134.99 | 7.49 | 392.32 | 2,939.66 | 3,053.71 | 103.88% |
| 2015.2 | 8,599.48 | 128.46 | 7.58 | 737.00 | 5,589.93 | 4,957.67 | 88.69% |
| 2015.3 | 8,634.28 | 148.62 | 8.00 | 622.96 | 4,984.45 | 5,191.50 | 104.15% |
| 2015.4 | 8,679.31 | 160.87 | 6.98 | 324.83 | 2,268.82 | 2,541.86 | 112.03% |
| 2015.5 | 8,702.28 | 143.67 | 6.72 | 247.75 | 1,664.35 | 1,796.01 | 107.91% |
| 2015.6 | 8,751.44 | 195.80 | 9.48 | 732.81 | 6,944.88 | 6,478.42 | 93.28% |
| 2015.7 | 8,783.47 | 161.69 | 7.91 | 547.63 | 4,332.58 | 4,487.97 | 103.59% |
| 2015.8 | 8,812.00 | 134.76 | 6.98 | 607.36 | 4,240.43 | 4,364.19 | 102.92% |
| 2015.9 | 8,857.94 | 157.35 | 7.10 | 475.26 | 3,374.50 | 3,342.05 | 99.04% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 3.11% | 3.27% | 1.48% |
| 21-25 岁 | 17.57% | 18.23% | 22.12% |
| 26-30 岁 | 28.85% | 28.77% | 35.59% |
| 31-40 岁 | 26.80% | 26.37% | 26.92% |
| 41 岁以上 | 23.66% | 23.36% | 13.89% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 西北地区 | 22.13% | 21.02% | 3.56% |
| 华中地区 | 18.53% | 14.25% | 18.77% |
| 西南地区 | 17.02% | 25.92% | 10.40% |
| 华东地区 | 15.70% | 13.48% | 34.33% |
| 东北地区 | 9.77% | 8.96% | 7.58% |
| 华北地区 | 9.70% | 10.21% | 11.63% |
| 华南地区 | 3.36% | 4.00% | 13.28% |
| 其他 | 3.81% | 2.18% | 0.45% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

注：地区划分方式为：

东北地区：黑龙江、吉林、辽宁

华北地区：北京、河北、内蒙古、山西、天津

华东地区：安徽、福建、江苏、山东、上海、浙江、江西

华南地区：广东、广西、海南

华中地区：河南、湖北、湖南

西北地区：甘肃、宁夏、青海、陕西、新疆

西南地区、贵州、四川、西藏、云南、重庆

**（2）完美世界国际版（大陆地区）**

**A、产品简介**

《完美世界国际版》是由完美世界开发的一款 3D MMORPG 游戏。该游戏以盘古开天地为引子，在中国上古神话传说的基础上营造了一个独特的历史空间，具有史诗般的背景和波澜壮阔的剧情，为玩家展现出一个古老神秘、充满未知的奇幻世界。

《完美世界国际版》曾获 2011 年 17173 风云榜“中国年度最受欢迎网络游戏”、“中国年度最受欢迎 3D 网络游戏”、“中国年度最受欢迎国产原创网游”等多项大奖殊荣。

**B、里程碑时点**



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

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2006.12 | 正式上线 | 正式运营 |
| 2008.5 | 《天怒神罚》版本上线：引入新技能 boss 召唤玩法 | 正式运营 |
| 2009.3 | 《精灵战歌》版本上线：引入开放精灵系统 | 正式运营 |
| 2009.12 | 《完美世界前传-人鱼传说》版本上线：开放汐族 | 正式运营 |
| 2010.3 | 《仙魔无界》版本上线：开放角色升仙入魔 | 正式运营 |
| 2010.12 | 《完美世界国际版 2012》版本上线：开放灵族 | 正式运营 |
| 2011.12 | 《黑夜传说》版本上线 | 正式运营 |
| 2012.9 | 《王朝崛起》版本上线 | 正式运营 |
| 2013.4 | 《修真 2.0》版本上线：开放修真系统 | 正式运营 |
| 2013.10 | 《荣耀与新生》版本上线：开放转生新副本新地图 | 正式运营 |
| 2014.5 | 《冰封之地》版本上线：新副本新地图 | 正式运营 |
| 2014.9 | 《完美国际 2》版本上线：开放胧族 | 正式运营 |
| 2014.12 | 《拜月祭》版本上线 | 正式运营 |
| 2015.4 | 《秘海灵城》版本上线 | 正式运营 |
| 2015.7 | 《血战！金银岛！》版本上线：开放跨服帮派战 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 充值额（万元） | 消费额（万元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.1 | 3,902.14 | 114.48 | 6.22 | 292.70 | 1,820.93 | 1,785.56 | 98.06% |
| 2013.2 | 3,913.82 | 88.44 | 5.87 | 440.24 | 2,584.09 | 2,536.00 | 98.14% |
| 2013.3 | 3,928.37 | 108.82 | 7.36 | 659.78 | 4,853.23 | 4,924.29 | 101.46% |
| 2013.4 | 3,945.83 | 114.92 | 6.03 | 317.21 | 1,911.87 | 1,867.38 | 97.67% |
| 2013.5 | 3,959.12 | 102.56 | 5.37 | 412.40 | 2,212.61 | 2,174.94 | 98.30% |
| 2013.6 | 3,972.02 | 106.33 | 6.17 | 850.97 | 5,254.16 | 5,322.12 | 101.29% |
| 2013.7 | 3,983.35 | 95.42 | 3.97 | 389.03 | 1,542.64 | 1,517.26 | 98.35% |
| 2013.8 | 3,995.58 | 93.29 | 4.23 | 366.38 | 1,548.23 | 1,506.84 | 97.33% |
| 2013.9 | 4,006.61 | 102.39 | 6.23 | 787.10 | 4,902.74 | 4,911.20 | 100.17% |
| 2013.10 | 4,021.35 | 119.95 | 4.52 | 461.85 | 2,088.53 | 1,997.36 | 95.63% |
| 2013.11 | 4,035.34 | 105.19 | 4.86 | 964.02 | 4,686.49 | 4,608.63 | 98.34% |
| 2013.12 | 4,045.48 | 98.03 | 4.58 | 811.31 | 3,715.21 | 3,716.44 | 100.03% |
| 2014.1 | 4,054.58 | 93.92 | 4.11 | 758.65 | 3,118.13 | 3,103.38 | 99.53% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2014.2 | 4,067.35 | 85.88 | 4.80 | 892.71 | 4,287.35 | 4,361.74 | 101.74% |
| 2014.3 | 4,088.13 | 100.50 | 4.94 | 848.71 | 4,191.80 | 4,271.31 | 101.90% |
| 2014.4 | 4,105.18 | 101.27 | 3.84 | 724.31 | 2,778.51 | 2,751.57 | 99.03% |
| 2014.5 | 4,117.48 | 87.90 | 3.80 | 702.04 | 2,666.77 | 2,648.96 | 99.33% |
| 2014.6 | 4,128.53 | 82.77 | 4.12 | 858.37 | 3,535.55 | 3,477.28 | 98.35% |
| 2014.7 | 4,140.05 | 88.61 | 4.52 | 883.28 | 3,991.36 | 4,069.53 | 101.96% |
| 2014.8 | 4,174.03 | 112.77 | 3.31 | 690.18 | 2,286.02 | 2,264.41 | 99.05% |
| 2014.9 | 4,231.85 | 147.52 | 3.61 | 522.92 | 1,887.85 | 1,830.91 | 96.98% |
| 2014.10 | 4,323.24 | 181.74 | 5.30 | 523.44 | 2,772.91 | 2,545.09 | 91.78% |
| 2014.11 | 4,394.52 | 156.33 | 3.58 | 550.14 | 1,966.81 | 1,890.97 | 96.14% |
| 2014.12 | 4,446.55 | 137.11 | 5.11 | 804.74 | 4,110.39 | 4,431.00 | 107.80% |
| 2015.1 | 4,506.10 | 154.09 | 3.82 | 526.86 | 2,012.23 | 1,984.95 | 98.64% |
| 2015.2 | 4,569.13 | 147.75 | 3.52 | 456.27 | 1,605.33 | 1,612.20 | 100.43% |
| 2015.3 | 4,647.04 | 179.82 | 6.24 | 802.83 | 5,009.41 | 5,022.46 | 100.26% |
| 2015.4 | 4,739.61 | 195.95 | 3.76 | 456.80 | 1,718.10 | 1,684.01 | 98.02% |
| 2015.5 | 4,841.57 | 209.23 | 4.00 | 411.22 | 1,645.55 | 1,630.42 | 99.08% |
| 2015.6 | 4,948.83 | 207.36 | 4.12 | 953.04 | 3,922.42 | 3,965.79 | 101.11% |
| 2015.7 | 5,041.78 | 246.13 | 4.17 | 496.42 | 2,071.74 | 2,046.50 | 98.78% |
| 2015.8 | 5,110.81 | 151.50 | 3.34 | 516.76 | 1,727.90 | 1,622.72 | 93.91% |
| 2015.9 | 5,126.79 | 83.36 | 4.49 | 1,128.22 | 5,066.94 | 5,164.96 | 101.93% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 1.87% | 3.37% | 1.08% |
| 21-25 岁 | 10.34% | 11.07% | 16.81% |
| 26-30 岁 | 20.79% | 28.03% | 42.14% |
| 31-40 岁 | 27.85% | 31.19% | 29.41% |
| 41 岁以上 | 39.16% | 26.34% | 10.56% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 42.85% | 38.02% | 32.77% |
| 西南地区 | 21.01% | 20.80% | 11.69% |
| 华南地区 | 16.78% | 15.08% | 14.53% |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 华北地区 | 8.22% | 8.04% | 10.86% |
| 华中地区 | 4.26% | 8.00% | 10.69% |
| 西北地区 | 3.24% | 1.98% | 3.05% |
| 东北地区 | 2.16% | 7.60% | 16.10% |
| 其他 | 1.50% | 0.46% | 0.32% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（3）DOTA2（大陆地区）**

**A、产品简介**

《DOTA2》是美国 Valve 公司使用 Source 引擎研发的多人联机对抗竞技游戏，其主要玩法基于上一代作品《DOTA》。2012 年，Valve 公司授权完美世界在中国大陆地区独家运营该游戏。

《DOTA2》曾获得中国游戏产业年会 2014 年度“年度十大最受欢迎客户端网络游戏”、中国动漫游戏行业年会 2014 年“年度优秀网络游戏”等多项殊荣。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2013.4 | 国服首测 | 基础版本 |
| 2013.9 | 开放性测试 | 收费测试版 |
| 2013.12 | 国服商城上线 | 正式运营 |
| 2015.6 | 《刀塔重生》版本测试 | 正式运营 |
| 2015.9 | 《刀塔重生》版本上线 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万 | 付费用户数（万 | ARPPU（元） | 充值额（万元） | 消费额（万元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|



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

| | | 人） | 人） | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.12 | 432.74 | 101.69 | 15.38 | 115.48 | 1,775.56 | 1,636.60 | 92.17% |
| 2014.1 | 472.87 | 152.12 | 10.47 | 100.91 | 1,056.02 | 988.63 | 93.62% |
| 2014.2 | 508.35 | 149.24 | 12.63 | 117.65 | 1,486.17 | 1,490.85 | 100.31% |
| 2014.3 | 543.47 | 138.67 | 12.80 | 93.65 | 1,198.53 | 1,176.19 | 98.14% |
| 2014.4 | 577.51 | 157.14 | 12.45 | 86.70 | 1,079.40 | 1,068.17 | 98.96% |
| 2014.5 | 613.97 | 168.99 | 29.16 | 146.21 | 4,262.89 | 4,221.54 | 99.03% |
| 2014.6 | 657.19 | 187.32 | 27.24 | 139.41 | 3,796.89 | 3,718.85 | 97.94% |
| 2014.7 | 709.32 | 209.38 | 22.81 | 181.56 | 4,140.95 | 4,187.47 | 101.12% |
| 2014.8 | 757.84 | 209.21 | 12.50 | 81.57 | 1,019.47 | 990.10 | 97.12% |
| 2014.9 | 797.88 | 196.28 | 9.33 | 120.98 | 1,128.37 | 1,123.07 | 99.53% |
| 2014.10 | 840.16 | 201.96 | 8.51 | 104.82 | 891.88 | 895.36 | 100.39% |
| 2014.11 | 875.04 | 190.60 | 16.14 | 132.95 | 2,146.35 | 2,115.36 | 98.56% |
| 2014.12 | 905.28 | 185.23 | 15.87 | 84.86 | 1,347.20 | 1,328.97 | 98.65% |
| 2015.1 | 939.20 | 202.05 | 22.39 | 165.88 | 3,713.59 | 3,509.55 | 94.51% |
| 2015.2 | 976.58 | 211.78 | 20.76 | 175.83 | 3,649.98 | 3,610.45 | 98.92% |
| 2015.3 | 1,010.23 | 205.29 | 14.31 | 100.46 | 1,437.30 | 1,442.13 | 100.34% |
| 2015.4 | 1,041.04 | 200.85 | 10.45 | 83.44 | 871.81 | 844.31 | 96.85% |
| 2015.5 | 1,070.61 | 204.10 | 41.68 | 231.46 | 9,647.26 | 9,546.12 | 98.95% |
| 2015.6 | 1,100.61 | 209.62 | 32.90 | 157.07 | 5,167.33 | 5,221.50 | 101.05% |
| 2015.7 | 1,133.67 | 217.72 | 20.08 | 148.57 | 2,982.89 | 2,983.41 | 100.02% |
| 2015.8 | 1,172.38 | 234.66 | 26.83 | 183.21 | 4,915.07 | 4,915.58 | 100.01% |
| 2015.9 | 1,198.93 | 211.09 | 6.53 | 78.92 | 515.53 | 496.99 | 96.41% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 0.79% | 1.27% | 2.35% |
| 21-25 岁 | 13.15% | 20.31% | 23.50% |
| 26-30 岁 | 42.25% | 32.04% | 35.40% |
| 31-40 岁 | 29.63% | 28.50% | 26.58% |
| 41 岁以上 | 14.17% | 17.87% | 12.18% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**



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

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 34.94% | 34.07% | 36.47% |
| 华北地区 | 15.58% | 15.45% | 17.14% |
| 华中地区 | 13.72% | 13.92% | 13.13% |
| 西南地区 | 11.33% | 11.82% | 10.87% |
| 华南地区 | 9.68% | 9.75% | 9.24% |
| 西北地区 | 6.59% | 6.53% | 5.85% |
| 东北地区 | 6.12% | 6.94% | 6.61% |
| 其他 | 2.05% | 1.50% | 0.65% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（4）笑傲江湖 OL（大陆地区）**

**A、产品简介**

《笑傲江湖 OL》是完美世界以全新国际级引擎制作的大型武侠网游，游戏囊括了养成、经营、团队角色扮演等经典元素，再现原著中恢弘与自由的江湖世界。《笑傲江湖 OL》的战斗系统运行流畅且具有打击感，且通过招式组合降低了格斗操作的难度。游戏的轻功系统可用于实战内外，为格斗环节增添了策略性，电影级的画质为用户带来了极佳的乐趣体验。

该游戏曾荣获 2011 年度游戏风云榜“十大最受期待网络游戏”、2011 年中国游戏产业年会“十大最期待网游”、2013 年游戏风云榜“十大新锐网络游戏”等多项荣誉。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2013.3 | 封测 | 基础版本 |
| 2013.4 | 压力测试 | 测试版本 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 2013.5 | 内测 | 测试版本 |
| 2013.6 | 公测 | 正式运营 |
| 2013.9 | 资料片《风云再起》上线：开放新地图，新副本 | 正式运营 |
| 2014.4 | 资料片《漠迷城》上线：开放新副本 | 正式运营 |
| 2014.8 | 资料片《教主归来》上线：引入新人物体型，新帮派玩法 | 正式运营 |
| 2015.4 | 资料片《独孤求败》上线：引入新职业独孤，新地图，新副本 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数(万人） | ARPPU（元） | 充值额（万元） | 消费额(万元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.6 | 151.11 | 180.29 | 4.17 | 189.32 | 788.52 | 793.27 | 100.60% |
| 2013.7 | 481.82 | 412.03 | 22.61 | 356.41 | 8,057.79 | 7,379.78 | 91.59% |
| 2013.8 | 696.76 | 340.64 | 14.40 | 535.95 | 7,718.07 | 7,242.18 | 93.83% |
| 2013.9 | 930.23 | 347.13 | 10.66 | 598.87 | 6,384.51 | 6,121.57 | 95.88% |
| 2013.10 | 1,338.48 | 542.16 | 8.91 | 522.59 | 4,657.56 | 4,514.96 | 96.94% |
| 2013.11 | 1,557.59 | 323.62 | 7.21 | 891.79 | 6,428.75 | 6,261.58 | 97.40% |
| 2013.12 | 1,613.99 | 125.03 | 4.63 | 710.89 | 3,292.33 | 3,268.68 | 99.28% |
| 2014.1 | 1,670.71 | 119.42 | 3.71 | 670.38 | 2,484.18 | 2,423.22 | 97.55% |
| 2014.2 | 1,720.27 | 95.40 | 3.33 | 653.64 | 2,177.54 | 2,103.77 | 96.61% |
| 2014.3 | 1,771.18 | 91.78 | 3.27 | 532.63 | 1,743.92 | 1,719.37 | 98.59% |
| 2014.4 | 1,830.83 | 106.95 | 4.27 | 921.26 | 3,937.65 | 3,801.78 | 96.55% |
| 2014.5 | 1,973.46 | 184.61 | 3.99 | 616.79 | 2,460.19 | 2,454.24 | 99.76% |
| 2014.6 | 2,041.99 | 110.15 | 3.27 | 499.41 | 1,634.52 | 1,571.25 | 96.13% |
| 2014.7 | 2,076.40 | 69.39 | 3.17 | 727.97 | 2,309.03 | 2,264.61 | 98.08% |
| 2014.8 | 2,106.77 | 67.79 | 2.83 | 554.63 | 1,568.16 | 1,509.19 | 96.24% |
| 2014.9 | 2,143.70 | 74.70 | 3.86 | 1,013.91 | 3,917.04 | 3,879.24 | 99.03% |
| 2014.10 | 2,177.03 | 73.28 | 2.89 | 528.01 | 1,526.59 | 1,498.11 | 98.13% |
| 2014.11 | 2,209.35 | 72.48 | 2.67 | 573.26 | 1,529.81 | 1,512.69 | 98.88% |
| 2014.12 | 2,252.82 | 86.08 | 2.68 | 1,138.70 | 3,047.28 | 2,204.92 | 72.36% |
| 2015.1 | 2,284.06 | 73.97 | 1.71 | 619.35 | 1,056.36 | 1,142.02 | 108.11% |
| 2015.2 | 2,314.96 | 69.79 | 1.92 | 670.01 | 1,285.96 | 1,302.22 | 101.26% |
| 2015.3 | 2,346.46 | 73.65 | 2.34 | 564.13 | 1,321.60 | 1,335.79 | 101.07% |
| 2015.4 | 2,393.79 | 100.52 | 2.85 | 1,310.14 | 3,729.70 | 3,739.16 | 100.25% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2015.5 | 2,440.91 | 97.90 | 1.90 | 759.53 | 1,445.85 | 1,466.77 | 101.45% |
| 2015.6 | 2,487.54 | 99.01 | 1.66 | 784.70 | 1,299.93 | 1,261.69 | 97.06% |
| 2015.7 | 2,529.11 | 94.10 | 1.50 | 897.15 | 1,349.31 | 1,363.37 | 101.04% |
| 2015.8 | 2,558.91 | 81.62 | 1.36 | 759.43 | 1,035.40 | 1,046.65 | 101.09% |
| 2015.9 | 2,578.23 | 74.90 | 1.29 | 698.28 | 900.01 | 884.56 | 98.28% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 6-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 3.71% | 2.72% | 1.80% |
| 21-25 岁 | 15.76% | 15.82% | 20.17% |
| 26-30 岁 | 20.07% | 22.54% | 24.05% |
| 31-40 岁 | 26.15% | 29.65% | 27.58% |
| 41 岁以上 | 34.31% | 29.28% | 26.40% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 6-12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 40.93% | 30.18% | 37.15% |
| 华南地区 | 24.97% | 21.10% | 16.89% |
| 华中地区 | 14.56% | 23.66% | 14.24% |
| 华北地区 | 7.31% | 8.25% | 7.41% |
| 西南地区 | 6.17% | 6.61% | 10.80% |
| 东北地区 | 4.15% | 4.97% | 9.86% |
| 西北地区 | 1.43% | 4.87% | 3.23% |
| 其他 | 0.52% | 0.36% | 0.40% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（5）无冬 online（全球，不含中国大陆）**

**A、产品简介**

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

《无冬 online》是一款由完美世界的美国团队开发的西方幻想题材大型多人在线角色扮演游戏，使用了 Wizards of the Coast LLC 授权的 Dungeons&Dragons 知识产权。该游戏使用了 Dungeons&Dragons 中最受欢迎的 Forgotten Realms 设定，玩家可以与各种热门角色发生互动，并与富有传奇色彩的怪兽进行战斗。除此之外，玩家还可以通过 TheFoundry 工具创建任务，并上传到《无冬 online》游戏服务器与其他玩家共享。

《无冬 online》的战斗模式深受玩家欢迎，曾在获 2013 年中国游戏产业年会“年度十大最期待客户端网络游戏”和 2014 年金翎奖“最佳境外网游”称号。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2013.1 | 内测 | 测试版本 |
| 2013.2 | 封测 | 测试版本 |
| 2013.4 | 先行版本 | 测试版本 |
| 2013.4 | 公测 | 正式运营 |
| 2013.6 | 正式发布 | 正式运营 |
| 2013.8 | “Fury of the Feywild”版本上线 | 正式运营 |
| 2013.12 | “Shadowmantle”版本上线 | 正式运营 |
| 2014.5 | “Curse of Icewind Dale”版本上线 | 正式运营 |
| 2014.8 | “Tyranny of Dragons”版本上线 | 正式运营 |
| 2014.11 | “Rise of Tiamat”版本上线 | 正式运营 |
| 2015.4 | “Elemental Evil”版本上线 | 正式运营 |
| 2015.8 | “Strongholds”版本上线 | 正式运营 |
| 2015.11 | “Underdark”版本上线 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（美元） | 充值额（万美元） | 消费额（万美元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.4 | 11.65 | 11.65 | 1.27 | 212.61 | 269.72 | - | - |
| 2013.5 | 136.05 | 135.41 | 13.37 | 74.48 | 995.61 | - | - |
| 2013.6 | 174.53 | 80.76 | 6.97 | 71.56 | 498.78 | 34.27 | 6.87% |
| 2013.7 | 205.76 | 65.55 | 4.55 | 71.46 | 325.22 | 280.86 | 86.36% |
| 2013.8 | 224.21 | 48.73 | 4.00 | 77.96 | 311.74 | 255.88 | 82.08% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.9 | 235.50 | 33.93 | 2.45 | 74.97 | 184.01 | 163.78 | 89.00% |
| 2013.10 | 245.99 | 29.69 | 2.10 | 73.34 | 153.76 | 144.98 | 94.29% |
| 2013.11 | 258.08 | 31.99 | 2.06 | 68.38 | 141.13 | 118.55 | 84.00% |
| 2013.12 | 314.06 | 86.38 | 5.00 | 88.33 | 441.63 | 326.34 | 73.89% |
| 2014.1 | 349.57 | 73.11 | 5.43 | 64.52 | 350.24 | 275.85 | 78.76% |
| 2014.2 | 375.57 | 61.68 | 4.98 | 66.28 | 329.91 | 387.98 | 117.60% |
| 2014.3 | 397.28 | 55.52 | 3.79 | 65.85 | 249.89 | 268.89 | 107.60% |
| 2014.4 | 417.27 | 52.29 | 3.02 | 64.05 | 193.44 | 206.29 | 106.65% |
| 2014.5 | 436.31 | 51.46 | 3.94 | 59.44 | 233.94 | 243.43 | 104.06% |
| 2014.6 | 454.35 | 48.74 | 3.38 | 64.34 | 217.21 | 216.36 | 99.61% |
| 2014.7 | 466.84 | 41.76 | 3.15 | 57.38 | 180.82 | 180.61 | 99.88% |
| 2014.8 | 479.66 | 42.94 | 4.45 | 69.16 | 308.11 | 269.41 | 87.44% |
| 2014.9 | 488.57 | 35.52 | 3.16 | 70.70 | 223.44 | 218.40 | 97.75% |
| 2014.10 | 498.39 | 35.22 | 3.00 | 68.69 | 206.29 | 200.89 | 97.38% |
| 2014.11 | 510.32 | 38.67 | 3.04 | 72.24 | 219.83 | 209.11 | 95.13% |
| 2014.12 | 520.23 | 37.12 | 2.78 | 74.58 | 206.96 | 293.96 | 142.03% |
| 2015.1 | 530.13 | 40.72 | 2.86 | 66.24 | 189.77 | 254.24 | 133.97% |
| 2015.2 | 538.08 | 30.65 | 2.70 | 67.03 | 180.87 | 167.39 | 92.55% |
| 2015.3 | 546.98 | 32.00 | 2.58 | 62.31 | 160.49 | 144.35 | 89.94% |
| 2015.4 | 556.54 | 34.26 | 3.15 | 71.16 | 224.34 | 204.58 | 91.19% |
| 2015.5 | 566.28 | 32.61 | 2.49 | 77.42 | 192.42 | 186.35 | 96.85% |
| 2015.6 | 574.39 | 28.39 | 2.27 | 84.13 | 191.20 | 178.60 | 93.41% |
| 2015.7 | 583.10 | 28.41 | 1.78 | 69.54 | 123.56 | 122.93 | 99.49% |
| 2015.8 | 591.75 | 29.17 | 1.65 | 100.45 | 165.99 | 163.02 | 98.21% |
| 2015.9 | 598.91 | 25.21 | 1.97 | 86.58 | 170.33 | 170.14 | 99.89% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 4-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 19.99% | 22.43% | 21.86% |
| 21-25 岁 | 36.42% | 31.04% | 32.27% |
| 26-30 岁 | 16.81% | 17.90% | 18.99% |
| 31-40 岁 | 16.83% | 18.36% | 18.45% |
| 41 岁以上 | 9.94% | 10.27% | 8.44% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |



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

**E、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 4-12 月 |
|---|---|---|---|
| 美国 | 22.50% | 22.75% | 29.43% |
| 俄罗斯 | 18.73% | 18.78% | 4.78% |
| 德国 | 6.42% | 6.65% | 9.01% |
| 波兰 | 6.37% | 5.66% | 7.14% |
| 乌克兰 | 5.00% | 4.64% | 1.51% |
| 法国 | 4.62% | 4.42% | 5.55% |
| 巴西 | 4.44% | 3.64% | 3.82% |
| 英国 | 3.30% | 3.21% | 4.30% |
| 加拿大 | 3.11% | 3.23% | 4.47% |
| 意大利 | 2.56% | 2.67% | 2.38% |
| 土耳其 | 2.05% | 2.06% | 1.91% |
| 西班牙 | 1.21% | 1.40% | 1.73% |
| 澳大利亚 | 1.19% | 1.46% | 2.26% |
| 白俄罗斯 | 1.11% | 0.90% | 0.24% |
| 荷兰 | 1.05% | 1.07% | 1.48% |
| 瑞典 | 1.02% | 1.19% | 2.24% |
| 捷克共和国 | 0.82% | 0.89% | 0.92% |
| 罗马尼亚 | 0.80% | 0.80% | 0.93% |
| 匈牙利 | 0.71% | 0.74% | 0.73% |
| 比利时 | 0.65% | 0.70% | 0.93% |
| 哈萨克斯坦 | 0.60% | 0.58% | 0.16% |
| 葡萄牙 | 0.60% | 0.59% | 0.70% |
| 希腊 | 0.59% | 0.59% | 0.79% |
| 丹麦 | 0.54% | 0.64% | 1.10% |
| 阿根廷 | 0.52% | 0.59% | 0.47% |
| 奥地利 | 0.51% | 0.54% | 0.70% |
| 其他国家 | 8.97% | 9.59% | 10.31% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（6）神魔大陆（大陆地区）**

**A、产品简介**



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

《神魔大陆》是由完美世界开发的一款 3D MMORPG 游戏。该游戏采用奇幻游戏题材，创新性地应用了“玩家行为改变世界”理念。《神魔大陆》架构了一个名为“克兰蒙多(Grand Mundo)”的奇幻世界，并拥有时间法则、空间法则、魔法、神等众多精彩元素。该游戏在庞大世界观架构下独有编年史体系，使得服务器中的纪元年代、星辰运转、神祇诞生等核心游戏内容都能由玩家意志影响。

该游戏曾获得 2011 年金翎奖“最佳 3D 网络游戏”、2010 年金翎奖“最佳原创网络游戏”和 2010 年游戏风云榜“十大新锐网游”。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2010.3 | 封测 | 测试版本 |
| 2010.8 | 内测 | 测试版本 |
| 2010.10 | 公测 | 正式运营 |
| 2011.12 | 资料片《暮光之城》上线：新开主城雷辛格 | 正式运营 |
| 2012.10 | 资料片《狼族来袭》上线：新开种族狼族 | 正式运营 |
| 2013.4 | 资料片《纷争》上线：开启无惩罚地图无主之地 | 正式运营 |
| 2013.7 | 资料片《风暴来临》上线：开启公会团本屠龙要塞 | 正式运营 |
| 2013.11 | 资料片《冰火荣耀》上线：开启跨服战场冰火之心 | 正式运营 |
| 2014.6 | 《神魔大陆 2》版本上线 | 正式运营 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 2014.11 | 资料片《大反攻》上线：开启反攻地图 | 正式运营 |
| 2015.6 | 资料片《觉醒》上线：开启新觉醒系统 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 充值额（万元） | 消费额（万元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.1 | 1,529.90 | 38.20 | 1.63 | 621.34 | 1,015.14 | 1,014.41 | 99.93% |
| 2013.2 | 1,539.91 | 29.34 | 1.53 | 771.80 | 1,179.30 | 1,189.85 | 100.89% |
| 2013.3 | 1,555.50 | 35.32 | 1.47 | 698.69 | 1,029.10 | 1,027.23 | 99.82% |
| 2013.4 | 1,570.10 | 36.16 | 1.53 | 1,057.51 | 1,620.94 | 1,445.77 | 89.19% |
| 2013.5 | 1,580.36 | 32.75 | 1.37 | 791.45 | 1,087.21 | 1,220.91 | 112.30% |
| 2013.6 | 1,589.82 | 26.81 | 1.04 | 722.79 | 754.95 | 788.04 | 104.38% |
| 2013.7 | 1,598.86 | 28.71 | 1.09 | 1,040.79 | 1,138.21 | 963.97 | 84.69% |
| 2013.8 | 1,606.63 | 28.62 | 1.02 | 870.78 | 889.85 | 1,007.31 | 113.20% |
| 2013.9 | 1,614.74 | 29.81 | 0.89 | 638.85 | 570.56 | 594.21 | 104.15% |
| 2013.10 | 1,620.62 | 29.97 | 0.68 | 572.30 | 386.59 | 423.11 | 109.45% |
| 2013.11 | 1,634.64 | 40.05 | 1.37 | 1,172.71 | 1,605.44 | 1,497.53 | 93.28% |
| 2013.12 | 1,644.50 | 35.36 | 1.10 | 1,345.42 | 1,477.27 | 1,359.21 | 92.01% |
| 2014.1 | 1,657.04 | 41.09 | 0.78 | 872.14 | 684.11 | 826.13 | 120.76% |
| 2014.2 | 1,674.68 | 53.82 | 0.85 | 992.28 | 841.55 | 860.17 | 102.21% |
| 2014.3 | 1,698.70 | 66.55 | 1.04 | 1,476.81 | 1,540.76 | 1,404.67 | 91.17% |
| 2014.4 | 1,717.66 | 68.21 | 0.77 | 676.45 | 523.78 | 643.49 | 122.86% |
| 2014.5 | 1,743.56 | 66.41 | 0.75 | 897.23 | 671.22 | 699.81 | 104.26% |
| 2014.6 | 1,754.52 | 32.95 | 0.84 | 959.13 | 805.29 | 703.35 | 87.34% |
| 2014.7 | 1,760.79 | 19.82 | 0.83 | 1,142.49 | 950.78 | 982.74 | 103.36% |
| 2014.8 | 1,764.39 | 15.25 | 0.66 | 1,190.67 | 782.04 | 754.73 | 96.51% |
| 2014.9 | 1,768.33 | 15.64 | 0.70 | 1,118.95 | 777.67 | 808.93 | 104.02% |
| 2014.10 | 1,772.05 | 16.14 | 0.63 | 798.93 | 502.04 | 536.70 | 106.90% |
| 2014.11 | 1,778.32 | 19.38 | 0.90 | 1,439.04 | 1,291.40 | 1,245.86 | 96.47% |
| 2014.12 | 1,782.58 | 18.07 | 0.61 | 1,159.63 | 705.75 | 704.41 | 99.81% |
| 2015.1 | 1,786.90 | 19.30 | 0.52 | 726.05 | 377.54 | 440.46 | 116.67% |
| 2015.2 | 1,792.76 | 20.22 | 0.54 | 887.52 | 475.18 | 484.08 | 101.87% |
| 2015.3 | 1,801.72 | 24.92 | 0.62 | 1,201.46 | 747.79 | 685.21 | 91.63% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2015.4 | 1,808.91 | 26.26 | 0.45 | 1,003.69 | 452.86 | 497.70 | 109.90% |
| 2015.5 | 1,813.48 | 21.78 | 0.40 | 823.88 | 330.05 | 323.67 | 98.07% |
| 2015.6 | 1,825.33 | 26.22 | 0.56 | 1,543.89 | 859.94 | 787.93 | 91.63% |
| 2015.7 | 1,834.76 | 30.02 | 0.43 | 804.12 | 345.85 | 402.57 | 116.40% |
| 2015.8 | 1,840.54 | 26.61 | 0.46 | 1,552.63 | 716.85 | 690.50 | 96.32% |
| 2015.9 | 1,849.27 | 29.90 | 0.47 | 1,130.86 | 537.05 | 601.53 | 112.01% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 2.68% | 2.04% | 1.97% |
| 21-25 岁 | 14.92% | 16.78% | 25.37% |
| 26-30 岁 | 22.20% | 22.90% | 31.41% |
| 31-40 岁 | 27.45% | 28.43% | 27.45% |
| 41 岁以上 | 32.75% | 29.85% | 13.79% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 42.85% | 38.03% | 29.43% |
| 西南地区 | 21.01% | 20.79% | 13.09% |
| 华南地区 | 16.77% | 15.09% | 13.88% |
| 华北地区 | 8.21% | 8.04% | 11.95% |
| 华中地区 | 4.27% | 8.01% | 12.68% |
| 西北地区 | 3.23% | 1.98% | 5.16% |
| 东北地区 | 2.15% | 7.60% | 13.44% |
| 其他 | 1.50% | 0.46% | 0.37% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（7）武林外传（大陆地区）**

**A、产品简介**

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

《武林外传》是一款旗舰级 Q 版 3D 武侠网游。游戏取材于同名古装情景喜剧，在秉承原作轻松、幽默风格的基础上，采用了 Angelica3D 引擎，以精美华丽的画面、生动亲切的剧情、幽默搞笑的风格和动感灵活的 Q 版造型等独具创意的诸多玩点，为玩家展示一个更广阔、内容更丰富的喜剧武侠新世界。

《武林外传》自推出以来屡获殊荣，曾获包括 2006 金翎奖“玩家最期待的十大网络游戏”、“最佳原创网络游戏”和“最佳 Q 版网络游戏”、2007 年度游戏产业年会“十大最受欢迎的网络游戏”、“十大最受欢迎的民族网络游戏”等多项荣誉。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2006.8 | 内测 | 测试版本 |
| 2006.9 | 公测及第一季《初入江湖》上线 | 正式运营 |
| 2006.12 | 第二季《独步武林》上线 | 正式运营 |
| 2007.3 | 《群雄争霸》版本上线 | 正式运营 |
| 2007.7 | 资料片《天外飞仙》上线：引入八种三转职业技能 | 正式运营 |
| 2007.12 | 资料片《胜者为王》上线：引入帮派玩法 | 正式运营 |
| 2008.7 | 资料片《风云再起》上线：引入全新地图、羽化系统 | 正式运营 |
| 2009.7 | 《冰火岛》版本上线：引入新等级上限 | 正式运营 |
| 2010.8 | 《魔界》版本上线：引入新种族魔族 | 正式运营 |
| 2011.8 | 《盗圣传说》版本上线：新增三大武学门派系统 | 正式运营 |
| 2012.7 | 《桃花奇缘》版本上线：引入新职业、新地图 | 正式运营 |
| 2013.7 | 《小六巡夜》版本上线：引入跨服玩法 | 正式运营 |
| 2014.8 | 《号令江湖》版本上线：引入新职业、新副本 | 正式运营 |
| 2015.7 | 《文武双全》版本上线：引入主角职业、帮派玩法 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 充值额（万元） | 消费额（万元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.1 | 4,501.57 | 46.34 | 2.26 | 190.99 | 430.72 | 990.84 | 230.04% |
| 2013.2 | 4,507.50 | 39.80 | 1.83 | 187.63 | 344.28 | 449.90 | 130.68% |
| 2013.3 | 4,514.67 | 42.69 | 2.32 | 924.75 | 2,141.73 | 1,690.34 | 78.92% |
| 2013.4 | 4,521.39 | 42.43 | 1.94 | 231.97 | 449.17 | 782.34 | 174.18% |
| 2013.5 | 4,528.55 | 39.94 | 1.72 | 816.80 | 1,404.32 | 1,129.18 | 80.41% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.6 | 4,535.13 | 37.02 | 1.23 | 510.03 | 625.09 | 868.91 | 139.01% |
| 2013.7 | 4,544.66 | 41.83 | 1.90 | 289.03 | 549.10 | 781.43 | 142.31% |
| 2013.8 | 4,552.46 | 38.36 | 1.74 | 216.22 | 376.55 | 463.96 | 123.22% |
| 2013.9 | 4,558.07 | 32.59 | 1.69 | 1,443.88 | 2,433.66 | 1,621.55 | 66.63% |
| 2013.10 | 4,562.60 | 31.30 | 1.58 | 190.94 | 301.40 | 879.18 | 291.70% |
| 2013.11 | 4,566.84 | 31.00 | 1.25 | 229.44 | 287.69 | 444.49 | 154.50% |
| 2013.12 | 4,570.25 | 28.72 | 1.49 | 1,394.82 | 2,074.65 | 1,666.57 | 80.33% |
| 2014.1 | 4,575.17 | 30.86 | 1.29 | 174.65 | 226.12 | 603.78 | 267.02% |
| 2014.2 | 4,578.94 | 29.32 | 1.10 | 190.73 | 210.62 | 301.85 | 143.31% |
| 2014.3 | 4,583.26 | 29.77 | 1.47 | 1,392.58 | 2,047.09 | 1,658.24 | 81.00% |
| 2014.4 | 4,586.67 | 28.92 | 1.17 | 238.46 | 278.52 | 481.69 | 172.95% |
| 2014.5 | 4,589.68 | 25.38 | 1.06 | 576.32 | 610.50 | 654.88 | 107.27% |
| 2014.6 | 4,592.86 | 24.72 | 0.92 | 823.59 | 755.23 | 848.39 | 112.33% |
| 2014.7 | 4,596.05 | 24.78 | 1.02 | 198.88 | 202.02 | 251.91 | 124.69% |
| 2014.8 | 4,601.30 | 29.60 | 1.80 | 630.83 | 1,136.13 | 1,053.60 | 92.74% |
| 2014.9 | 4,604.89 | 28.02 | 1.28 | 717.60 | 918.31 | 929.65 | 101.23% |
| 2014.10 | 4,608.82 | 26.01 | 1.08 | 257.24 | 277.43 | 374.74 | 135.07% |
| 2014.11 | 4,612.76 | 25.91 | 1.09 | 298.63 | 324.38 | 356.40 | 109.87% |
| 2014.12 | 4,618.03 | 27.86 | 1.25 | 1,396.49 | 1,743.93 | 1,452.99 | 83.32% |
| 2015.1 | 4,621.94 | 27.31 | 1.01 | 279.61 | 282.63 | 404.47 | 143.11% |
| 2015.2 | 4,625.27 | 24.23 | 0.81 | 311.65 | 251.97 | 349.94 | 138.88% |
| 2015.3 | 4,630.27 | 28.63 | 1.14 | 1,445.01 | 1,640.23 | 1,541.66 | 93.99% |
| 2015.4 | 4,634.47 | 27.29 | 0.92 | 240.87 | 221.99 | 351.88 | 158.51% |
| 2015.5 | 4,638.98 | 25.94 | 0.89 | 995.51 | 887.39 | 716.03 | 80.69% |
| 2015.6 | 4,644.15 | 25.17 | 0.70 | 705.59 | 495.46 | 617.87 | 124.71% |
| 2015.7 | 4,650.28 | 29.01 | 1.48 | 348.99 | 517.83 | 573.12 | 110.68% |
| 2015.8 | 4,656.49 | 30.56 | 0.91 | 276.95 | 251.38 | 233.53 | 92.90% |
| 2015.9 | 4,664.90 | 31.23 | 0.97 | 1,319.78 | 1,276.36 | 1,183.80 | 92.75% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 3.46% | 3.14% | 1.85% |
| 21-25 岁 | 17.33% | 19.59% | 21.27% |
| 26-30 岁 | 30.93% | 36.09% | 35.69% |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 31-40 岁 | 26.81% | 25.92% | 26.22% |
| 41 岁以上 | 21.47% | 15.26% | 14.97% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 38.63% | 37.76% | 33.94% |
| 东北地区 | 16.35% | 16.47% | 18.01% |
| 华北地区 | 13.06% | 13.70% | 15.87% |
| 西南地区 | 10.14% | 7.55% | 7.68% |
| 华南地区 | 10.10% | 11.65% | 12.04% |
| 华中地区 | 8.11% | 8.69% | 7.64% |
| 西北地区 | 2.90% | 3.53% | 4.29% |
| 其他 | 0.69% | 0.63% | 0.51% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（8）Touch 页游（大陆地区）**

**A、产品简介**

《Touch》是一款四维无界交互音乐社区游戏。该游戏由 Unity3D 引擎开发而成，使用了大量次世代技术，不仅拥有高质量的画质和舞台灯光效果，还提供了丰富的人物表情、交互动作等。由于加入了物理引擎，游戏中的人物在舞蹈过程中，头发和裙摆的飘逸更加真实自然。另外，用户无需安装客户端，即可享受到精美的画面品质。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2013.3 | 删档测试 | 基础版本 |
| 2013.3 | 不删档封测 | 收费测试版本 |
| 2013.9 | 公测 | 正式运营 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 2014.8 | 资料片《乐动轨迹》上线：更新全新玩法乐动轨迹模式 | 正式运营 |
| 2015.1 | 资料片《甜蜜誓约》上线：更新全新结婚流程及全新结婚场景 | 正式运营 |
| 2015.7 | 资料片《女神驾临》上线：更新全新社团代言人选美玩法 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | 付费玩家ARPPU（元） | 用户总充值额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 2013.3 | 2.61 | 2.22 | 0.12 | 131.02 | 16.17 |
| 2013.4 | 32.53 | 30.75 | 0.71 | 147.84 | 105.07 |
| 2013.5 | 54.07 | 27.86 | 1.03 | 214.07 | 219.58 |
| 2013.6 | 103.65 | 55.52 | 1.30 | 191.27 | 249.63 |
| 2013.7 | 135.96 | 41.22 | 1.13 | 310.58 | 352.13 |
| 2013.8 | 166.40 | 41.72 | 1.27 | 311.62 | 397.03 |
| 2013.9 | 207.33 | 51.96 | 1.52 | 284.33 | 433.55 |
| 2013.10 | 248.42 | 55.43 | 1.92 | 380.21 | 730.61 |
| 2013.11 | 268.65 | 33.39 | 1.63 | 397.34 | 646.35 |
| 2013.12 | 282.77 | 27.29 | 1.47 | 413.51 | 608.73 |
| 2014.1 | 302.89 | 34.29 | 1.51 | 392.09 | 590.81 |
| 2014.2 | 325.16 | 35.29 | 1.61 | 344.09 | 555.12 |
| 2014.3 | 343.06 | 29.83 | 1.52 | 420.40 | 639.56 |
| 2014.4 | 357.32 | 26.02 | 1.19 | 341.41 | 405.46 |
| 2014.5 | 363.73 | 16.42 | 1.12 | 374.90 | 420.75 |
| 2014.6 | 368.00 | 13.74 | 1.10 | 351.16 | 384.87 |
| 2014.7 | 372.70 | 14.03 | 1.09 | 376.47 | 409.57 |
| 2014.8 | 376.91 | 12.75 | 1.23 | 340.75 | 419.46 |
| 2014.9 | 380.85 | 10.97 | 1.00 | 316.01 | 315.48 |
| 2014.10 | 387.46 | 13.69 | 1.04 | 357.60 | 370.97 |
| 2014.11 | 391.16 | 10.09 | 0.90 | 358.41 | 322.75 |
| 2014.12 | 393.64 | 9.65 | 0.90 | 379.45 | 341.58 |
| 2015.1 | 397.54 | 10.24 | 0.89 | 204.49 | 181.77 |
| 2015.2 | 402.84 | 12.14 | 0.98 | 264.54 | 258.85 |
| 2015.3 | 406.84 | 10.02 | 1.01 | 285.82 | 287.28 |
| 2015.4 | 409.50 | 7.87 | 0.80 | 286.20 | 229.27 |
| 2015.5 | 412.58 | 8.02 | 0.72 | 383.84 | 274.87 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2015.6 | 415.18 | 7.42 | 0.72 | 299.20 | 213.93 |
| 2015.7 | 418.08 | 7.96 | 0.72 | 403.77 | 291.93 |
| 2015.8 | 420.40 | 7.05 | 0.64 | 397.52 | 254.85 |
| 2015.9 | 421.83 | 5.26 | 0.56 | 406.54 | 229.37 |

**D、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 3-12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 28.78% | 29.06% | 30.15% |
| 华北地区 | 16.94% | 17.20% | 16.88% |
| 华中地区 | 11.47% | 12.36% | 12.75% |
| 东北地区 | 11.03% | 11.65% | 12.33% |
| 华南地区 | 10.80% | 10.70% | 10.68% |
| 西南地区 | 10.09% | 10.39% | 10.59% |
| 西北地区 | 4.40% | 5.45% | 5.13% |
| 其他 | 6.47% | 3.18% | 1.50% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（9）圣斗士星矢 Online（大陆地区）**

**A、产品简介**

《圣斗士星矢 Online》是由 SEGA 正版授权、完美世界自主研发的一款 MMORPG 网络游戏，于 2013 年 5 月 16 日在中国大陆正式运营。该游戏由 Angelica3D 引擎强化 DX 版开发而成，具有丰富的材质调节能力和动态光影贴图效果，表现出逼真写实的远近距离感。动作实体捕捉技术的应用使游戏中的技能渲染强化打击感增强，为三维可视化领域提供了一个全新的渲染和操作方式。



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

《圣斗士星矢 Online》获得 2011 年游戏风云榜“十大最受期待网络游戏”、2012 年金翎奖“最佳 3D 效果网络游戏”、2013 年新浪中国游戏排行榜“年度最佳动漫题材游戏”等众多荣誉奖项。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2012.11 | 内测 | 基础版本 |
| 2012.12 | 媒体黑盒测试 | 基础版本 |
| 2013.1 | 限量对外测试（青铜测试） | 基础版本 |
| 2013.3 | 正式对外测试（白银删档测试） | 测试版本 |
| 2013.4 | 正式不删档测试（黄金不删档测试） | 正式运营 |
| 2013.5 | 公测 | 正式运营 |
| 2013.9 | 资料片《银河激斗篇-星域争霸》上线：引入战场玩法、五小强神圣衣 | 正式运营 |
| 2014.5 | 资料片《冥王之怒-新职业（双子座）》上线：引入全新世界进程、跨服战场、灵魂之甲系统 | 正式运营 |
| 2014.9 | 资料片《天猛复生-新职业（天猛星）》上线：引入教皇系统 | 正式运营 |
| 2015.5 | 资料片《极乐净土-空战 BOSS》上线：引入战旗系统 | 正式运营 |
| 2015.10 | 资料片《神の乐章-新职业（天琴座）》上线：引入黄金神圣衣、全新主城，黄金史诗副本等 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 充值额（万元） | 消费额（万元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.4 | 6.83 | 5.23 | 0.41 | 526.81 | 215.78 | 235.69 | 109.22% |
| 2013.5 | 177.12 | 178.12 | 5.13 | 369.73 | 1,898.09 | 1,898.88 | 100.04% |
| 2013.6 | 286.34 | 151.32 | 6.58 | 457.94 | 3,015.21 | 2,999.99 | 99.50% |
| 2013.7 | 333.99 | 86.24 | 3.84 | 730.62 | 2,807.26 | 2,841.13 | 101.21% |
| 2013.8 | 372.55 | 72.82 | 2.61 | 976.91 | 2,553.94 | 2,571.70 | 100.70% |
| 2013.9 | 411.84 | 72.73 | 2.85 | 820.60 | 2,336.41 | 2,223.86 | 95.18% |
| 2013.10 | 436.27 | 63.95 | 2.09 | 934.29 | 1,948.28 | 2,025.89 | 103.98% |
| 2013.11 | 489.31 | 83.90 | 1.76 | 927.44 | 1,632.67 | 1,652.57 | 101.22% |
| 2013.12 | 531.05 | 68.17 | 1.71 | 1,075.86 | 1,838.64 | 1,755.13 | 95.46% |
| 2014.1 | 564.16 | 60.01 | 1.40 | 914.60 | 1,280.35 | 1,368.49 | 106.88% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2014.2 | 581.71 | 39.35 | 1.29 | 853.78 | 1,099.33 | 1,115.48 | 101.47% |
| 2014.3 | 607.15 | 49.47 | 1.47 | 948.75 | 1,392.19 | 1,265.97 | 90.93% |
| 2014.4 | 651.31 | 66.46 | 1.25 | 652.94 | 813.70 | 932.34 | 114.58% |
| 2014.5 | 728.10 | 102.18 | 1.84 | 713.18 | 1,311.47 | 1,298.86 | 99.04% |
| 2014.6 | 774.49 | 63.43 | 1.65 | 758.93 | 1,252.16 | 1,257.43 | 100.42% |
| 2014.7 | 804.45 | 43.46 | 1.26 | 622.99 | 783.53 | 791.95 | 101.07% |
| 2014.8 | 832.23 | 40.16 | 1.06 | 688.37 | 728.22 | 734.64 | 100.88% |
| 2014.9 | 878.94 | 65.46 | 1.43 | 730.07 | 1,047.00 | 1,014.31 | 96.88% |
| 2014.10 | 891.12 | 21.22 | 1.09 | 564.91 | 618.18 | 640.69 | 103.64% |
| 2014.11 | 893.88 | 10.47 | 1.02 | 637.55 | 652.79 | 649.80 | 99.54% |
| 2014.12 | 896.39 | 9.48 | 1.12 | 859.38 | 966.03 | 956.57 | 99.02% |
| 2015.1 | 902.98 | 13.32 | 0.87 | 498.43 | 434.78 | 452.82 | 104.15% |
| 2015.2 | 909.05 | 14.61 | 0.81 | 574.29 | 463.74 | 461.28 | 99.47% |
| 2015.3 | 917.35 | 18.82 | 0.95 | 646.41 | 613.58 | 593.75 | 96.77% |
| 2015.4 | 924.87 | 17.79 | 0.83 | 574.19 | 476.46 | 483.69 | 101.52% |
| 2015.5 | 932.39 | 19.66 | 0.96 | 507.55 | 487.20 | 471.15 | 96.71% |
| 2015.6 | 940.22 | 17.46 | 0.77 | 724.73 | 557.39 | 525.06 | 94.20% |
| 2015.7 | 946.54 | 17.84 | 0.62 | 476.46 | 294.69 | 326.45 | 110.78% |
| 2015.8 | 949.08 | 8.54 | 0.55 | 441.59 | 243.49 | 243.53 | 100.02% |
| 2015.9 | 951.69 | 9.58 | 0.51 | 422.24 | 214.58 | 217.66 | 101.43% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 4-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 5.48% | 1.87% | 2.77% |
| 21-25 岁 | 15.23% | 11.74% | 22.57% |
| 26-30 岁 | 22.27% | 20.55% | 29.10% |
| 31-40 岁 | 32.43% | 33.67% | 29.35% |
| 41 岁以上 | 24.59% | 32.18% | 16.21% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 4-12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 51.94% | 36.88% | 31.52% |
| 东北地区 | 18.36% | 10.74% | 9.31% |
| 华北地区 | 8.38% | 7.64% | 10.45% |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 华中地区 | 6.17% | 17.53% | 13.34% |
| 西南地区 | 5.18% | 8.80% | 12.52% |
| 华南地区 | 5.03% | 15.97% | 15.10% |
| 西北地区 | 2.30% | 1.23% | 4.15% |
| 其他 | 2.65% | 1.20% | 3.62% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（10）神鬼传奇（大陆地区）**

**A、产品简介**

《神鬼传奇》是完美世界 2009 年倾力推出的年度神秘探险网游。《神鬼传奇》由专门为 2.5D 游戏量身定制的 Cube2.5D 引擎开发而成，可以实现丰富的层次效果，其中智能地表图素生成系统能够让画面产生无限的随机感，使画面内容无重复，令玩家置身于奇妙的游戏世界中。同时，游戏具备了魄力十足的装备变形动画系统，令玩家身上每个部位的装备都能够实现任意复杂的动画，将画面表现力提升到了空前的高度。

**B、里程碑时点**



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

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2008.10 | 体验测试 | 测试版本 |
| 2009.4 | 《成神之路》版本上线 | 正式运营 |
| 2009.12 | 资料片《冥界圣战》上线：开放星盘系统 | 正式运营 |
| 2010.4 | 新版本上线：一周年庆 | 正式运营 |
| 2011.1 | 资料片《泰坦王座》上线：开放 90 级灵魂装备 | 正式运营 |
| 2011.4 | 资料片《四圣兽》上线：开放全新副本 | 正式运营 |
| 2011.8 | 《东方传说》版本上线：开放探险剧情 | 正式运营 |
| 2011.12 | 《天域之巅》版本上线：开放等级上限 | 正式运营 |
| 2012.4 | 资料片《方舟遗迹》上线：开放探险副本 | 正式运营 |
| 2012.8 | 《命运之门》版本上线：开放卡牌系统 | 正式运营 |
| 2012.12 | 《众神之王》版本上线：开放天域装备 | 正式运营 |
| 2013.4 | 资料片《四周年庆典》上线 | 正式运营 |
| 2013.8 | 《神裔崛起》版本上线：开放新职业 | 正式运营 |
| 2013.12 | 《黄金国度》版本上线：开放领土战 | 正式运营 |
| 2014.4 | 资料片《驯龙传说》上线：引入新元神装备 | 正式运营 |
| 2014.8 | 《幻魔觉醒》版本上线：开放新职业 | 正式运营 |
| 2014.12 | 《群星盛宴》版本上线：全新召唤兽 | 正式运营 |
| 2015.4 | 资料片《璀璨六周》上线：开放天域 60 装备 | 正式运营 |
| 2015.8 | 《双神纪元》版本上线：开放副职业系统 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 充值额（万元） | 消费额（万元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.1 | 3,293.04 | 25.72 | 1.47 | 670.13 | 983.41 | 1,017.51 | 103.47% |
| 2013.2 | 3,297.45 | 23.11 | 1.28 | 910.68 | 1,165.94 | 1,145.71 | 98.26% |
| 2013.3 | 3,302.79 | 25.32 | 1.20 | 571.20 | 683.73 | 703.83 | 102.94% |
| 2013.4 | 3,308.06 | 28.47 | 1.31 | 765.47 | 999.62 | 971.76 | 97.21% |
| 2013.5 | 3,312.78 | 23.51 | 1.22 | 743.18 | 904.89 | 889.91 | 98.34% |
| 2013.6 | 3,317.23 | 22.06 | 1.07 | 625.87 | 672.50 | 692.99 | 103.05% |
| 2013.7 | 3,321.14 | 22.63 | 1.01 | 706.49 | 714.54 | 708.88 | 99.21% |
| 2013.8 | 3,331.59 | 40.03 | 1.26 | 986.31 | 1,240.97 | 1,209.89 | 97.50% |
| 2013.9 | 3,336.19 | 20.16 | 1.00 | 1,011.73 | 1,015.37 | 1,037.94 | 102.22% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.10 | 3,339.65 | 18.91 | 0.92 | 687.72 | 629.61 | 640.61 | 101.75% |
| 2013.11 | 3,343.05 | 20.26 | 0.88 | 705.07 | 622.79 | 610.67 | 98.05% |
| 2013.12 | 3,351.77 | 25.54 | 1.00 | 1,004.31 | 1,003.50 | 1,018.90 | 101.53% |
| 2014.1 | 3,354.91 | 17.92 | 0.90 | 1,033.23 | 931.87 | 901.53 | 96.74% |
| 2014.2 | 3,357.72 | 16.54 | 0.77 | 680.50 | 524.94 | 557.30 | 106.16% |
| 2014.3 | 3,362.34 | 26.14 | 0.84 | 789.22 | 665.07 | 664.02 | 99.84% |
| 2014.4 | 3,366.83 | 27.23 | 0.81 | 874.15 | 710.51 | 680.91 | 95.83% |
| 2014.5 | 3,369.60 | 16.35 | 0.82 | 886.98 | 730.70 | 763.50 | 104.49% |
| 2014.6 | 3,371.88 | 22.46 | 0.70 | 797.50 | 559.28 | 568.42 | 101.63% |
| 2014.7 | 3,374.08 | 33.47 | 0.73 | 744.52 | 544.17 | 540.55 | 99.34% |
| 2014.8 | 3,378.59 | 39.04 | 0.70 | 1,005.41 | 702.18 | 641.67 | 91.38% |
| 2014.9 | 3,380.74 | 17.49 | 0.64 | 846.38 | 541.26 | 600.22 | 110.89% |
| 2014.10 | 3,382.68 | 14.19 | 0.75 | 628.73 | 472.74 | 463.41 | 98.03% |
| 2014.11 | 3,384.51 | 14.99 | 0.59 | 841.11 | 494.99 | 468.60 | 94.67% |
| 2014.12 | 3,400.63 | 31.24 | 0.62 | 1,091.31 | 675.30 | 704.01 | 104.25% |
| 2015.1 | 3,403.95 | 17.01 | 0.58 | 730.39 | 427.20 | 399.65 | 93.55% |
| 2015.2 | 3,406.22 | 18.90 | 0.45 | 1,085.62 | 486.90 | 499.19 | 102.52% |
| 2015.3 | 3,408.68 | 14.70 | 0.50 | 794.39 | 399.02 | 396.54 | 99.38% |
| 2015.4 | 3,415.09 | 48.11 | 0.58 | 867.87 | 501.97 | 487.28 | 97.07% |
| 2015.5 | 3,432.38 | 54.24 | 0.59 | 831.35 | 488.25 | 522.22 | 106.96% |
| 2015.6 | 3,451.37 | 35.44 | 0.43 | 881.85 | 378.93 | 381.97 | 100.80% |
| 2015.7 | 3,464.56 | 31.76 | 0.39 | 829.49 | 323.33 | 316.25 | 97.81% |
| 2015.8 | 3,467.60 | 13.49 | 0.41 | 1,101.08 | 451.11 | 420.63 | 93.24% |
| 2015.9 | 3,469.34 | 11.02 | 0.40 | 1,080.19 | 434.99 | 449.89 | 103.42% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 1.72% | 1.68% | 1.61% |
| 21-25 岁 | 13.90% | 17.58% | 23.50% |
| 26-30 岁 | 31.62% | 41.34% | 37.25% |
| 31-40 岁 | 26.90% | 28.03% | 27.02% |
| 41 岁以上 | 25.85% | 11.37% | 10.62% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**



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

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 59.62% | 47.22% | 29.99% |
| 华南地区 | 13.23% | 23.08% | 21.96% |
| 西南地区 | 8.99% | 4.91% | 7.67% |
| 华中地区 | 5.96% | 5.16% | 10.01% |
| 华北地区 | 5.50% | 7.89% | 13.80% |
| 东北地区 | 5.45% | 9.15% | 12.34% |
| 西北地区 | 1.05% | 2.23% | 3.94% |
| 其他 | 0.20% | 0.37% | 0.29% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（11）神雕侠侣（大陆地区）**

**A、产品简介**

《神雕侠侣》是一款自主研发的 2D 回合制 MMORPG，由金庸同名武侠小说《神雕侠侣》授权改编，以《神雕侠侣》书中故事为背景，讲述了小说中的游戏、情节，并加入了一些轻功、历练、经脉等玩法。

《神雕侠侣》曾荣获 2012 年游戏风云榜“最佳回合网游”、“十大新锐网络游戏”等多项殊荣。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2012.7 | 首测 | 基础版本 |
| 2012.8 | 内测 | 测试版本 |
| 2012.9 | 全球公测 | 正式运营 |
| 2012.12 | 贺岁版上线：引入结婚系统、新地图副本等级等 | 正式运营 |
| 2013.5 | 资料片《坐享骑乘》上线：引入坐骑系统 | 正式运营 |
| 2013.10 | 资料片《青梅竹马》：引入家园子女系统 | 正式运营 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 2014.3 | 新版本上线：引入 PK | 正式运营 |
| 2014.7 | 资料片《柔情少林》上线：引入新职业 | 正式运营 |
| 2014.11 | 新版本上线：引入突破系统 | 正式运营 |
| 2015.6 | 资料片《乐享天下》上线：引入化境系统 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 充值额（万元） | 消费额（万元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.1 | 565.17 | 191.10 | 3.13 | 497.75 | 1,558.19 | 1,590.84 | 102.10% |
| 2013.2 | 624.57 | 151.61 | 2.32 | 417.89 | 967.88 | 1,023.93 | 105.79% |
| 2013.3 | 692.79 | 259.43 | 5.13 | 190.55 | 976.57 | 991.07 | 101.48% |
| 2013.4 | 710.38 | 44.47 | 4.39 | 219.97 | 966.23 | 951.86 | 98.51% |
| 2013.5 | 728.68 | 39.04 | 3.99 | 266.98 | 1,065.88 | 1,081.97 | 101.51% |
| 2013.6 | 744.58 | 33.70 | 3.36 | 341.38 | 1,148.51 | 1,143.39 | 99.55% |
| 2013.7 | 755.60 | 27.69 | 2.73 | 372.51 | 1,016.22 | 1,029.92 | 101.35% |
| 2013.8 | 766.91 | 26.76 | 2.75 | 322.07 | 885.24 | 854.56 | 96.53% |
| 2013.9 | 778.31 | 26.48 | 3.08 | 267.62 | 823.75 | 832.75 | 101.09% |
| 2013.10 | 789.54 | 28.87 | 2.59 | 321.63 | 831.64 | 816.10 | 98.13% |
| 2013.11 | 805.79 | 31.36 | 3.06 | 393.58 | 1,206.26 | 1,215.66 | 100.78% |
| 2013.12 | 813.58 | 23.04 | 2.10 | 395.19 | 828.75 | 824.93 | 99.54% |
| 2014.1 | 821.04 | 21.28 | 2.27 | 270.50 | 615.22 | 613.60 | 99.74% |
| 2014.2 | 827.78 | 21.23 | 2.40 | 284.57 | 682.11 | 685.72 | 100.53% |
| 2014.3 | 836.69 | 23.67 | 2.59 | 261.37 | 677.35 | 651.30 | 96.15% |
| 2014.4 | 845.00 | 23.24 | 1.63 | 399.90 | 653.63 | 655.81 | 100.33% |
| 2014.5 | 852.32 | 23.09 | 1.48 | 578.50 | 857.17 | 850.63 | 99.24% |
| 2014.6 | 857.43 | 19.64 | 1.18 | 389.55 | 458.46 | 451.20 | 98.42% |
| 2014.7 | 867.00 | 24.60 | 1.35 | 501.50 | 676.98 | 692.91 | 102.35% |
| 2014.8 | 872.89 | 20.44 | 1.42 | 375.66 | 532.72 | 520.63 | 97.73% |
| 2014.9 | 877.68 | 22.09 | 1.24 | 528.87 | 654.53 | 666.02 | 101.75% |
| 2014.10 | 881.51 | 20.84 | 1.18 | 347.74 | 410.13 | 419.93 | 102.39% |
| 2014.11 | 885.64 | 19.98 | 1.02 | 527.58 | 536.97 | 540.78 | 100.71% |
| 2014.12 | 889.77 | 19.29 | 0.92 | 734.42 | 678.97 | 665.48 | 98.01% |
| 2015.1 | 895.23 | 20.01 | 0.93 | 423.90 | 393.59 | 406.29 | 103.23% |
| 2015.2 | 897.93 | 16.53 | 0.63 | 383.11 | 242.01 | 243.98 | 100.81% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2015.3 | 902.57 | 17.35 | 0.84 | 689.44 | 578.92 | 574.09 | 99.17% |
| 2015.4 | 904.33 | 16.18 | 0.56 | 422.71 | 238.66 | 230.04 | 96.39% |
| 2015.5 | 908.67 | 15.93 | 0.51 | 391.09 | 200.16 | 212.31 | 106.07% |
| 2015.6 | 911.39 | 12.60 | 0.50 | 540.00 | 267.73 | 262.22 | 97.94% |
| 2015.7 | 912.65 | 11.00 | 0.42 | 385.98 | 161.49 | 164.95 | 102.14% |
| 2015.8 | 915.21 | 10.87 | 0.51 | 517.80 | 262.06 | 264.05 | 100.76% |
| 2015.9 | 917.77 | 12.05 | 0.51 | 629.11 | 320.97 | 317.03 | 98.77% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 5.02% | 3.78% | 0.93% |
| 21-25 岁 | 24.52% | 28.64% | 18.56% |
| 26-30 岁 | 27.53% | 30.61% | 39.48% |
| 31-40 岁 | 25.34% | 22.75% | 31.23% |
| 41 岁以上 | 17.58% | 14.22% | 9.79% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 41.86% | 36.06% | 33.89% |
| 华南地区 | 16.22% | 15.69% | 12.56% |
| 东北地区 | 12.41% | 10.05% | 11.55% |
| 华中地区 | 10.93% | 13.87% | 13.68% |
| 华北地区 | 9.73% | 13.83% | 13.18% |
| 西南地区 | 4.88% | 6.29% | 9.91% |
| 西北地区 | 3.11% | 3.40% | 4.81% |
| 其他 | 0.85% | 0.81% | 0.43% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（12）神雕侠侣手游（大陆地区）**

**A、产品简介**



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

《神雕侠侣》是由金庸独家授权改编、完美世界自主研发并运营的武侠题材2D回合制手游。该游戏凭借精制的游戏画面、多样的技能组合、富有创意的人物形象和甜蜜温馨的专属家园，为玩家提供了前所未有的游戏官能体验。

《神雕侠侣》曾获2013年金翎奖“玩家最喜爱的手机游戏”、2013年小米“最佳角色扮演游戏”、魔方网2014年度“睿智题材奖”、电玩巴士2015年度“十大玩家最期待手游”等。截至目前，《神雕侠侣》仍拥有数十万日活跃用户，保持着千万级的月流水，是市场上一款生命周期长、收益高的精品移动网络游戏。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2013.7 | 安卓渠道删档测试 | 基础版本 |
| 2013.8 | 全平台公测 | 正式运营 |
| 2013.9 | 新版本上线：引入阵营系统、帮派系统、阵法系统 | 正式运营 |
| 2013.10 | 新版本上线：双十庆典 | 正式运营 |
| 2013.10 | 新版本上线：引入新等级上限，光武降世 | 正式运营 |
| 2014.1 | 新版本上线：贺岁版 | 正式运营 |
| 2014.2 | 新版本上线：引入华山论剑、阵营领袖开启 | 正式运营 |
| 2014.4 | 资料片《百花争鸣》上线 | 正式运营 |
| 2014.6 | 新版本上线：引入华山论剑跨服赛 | 正式运营 |
| 2014.7 | 新版本上线：引入结婚系统 | 正式运营 |
| 2014.11 | 资料片《天下无双》上线 | 正式运营 |
| 2015.1 | 新版本上线：贺岁版 | 正式运营 |
| 2015.4 | 资料片《坐享骑乘》上线 | 正式运营 |
| 2015.6 | 资料片《剑魔归来》上线 | 正式运营 |
| 2015.8 | 新版本上线：周年庆典 | 正式运营 |
| 2015.9 | 资料片《快乐家园》上线 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**



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

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 用户总充值额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 2013.8 | 69.67 | 55.74 | 3.40 | 201.83 | 686.92 |
| 2013.9 | 147.07 | 94.21 | 6.57 | 344.12 | 2,259.93 |
| 2013.10 | 231.74 | 105.68 | 6.83 | 462.11 | 3,157.36 |
| 2013.11 | 308.64 | 106.50 | 7.99 | 487.50 | 3,894.96 |
| 2013.12 | 377.04 | 104.74 | 7.68 | 596.28 | 4,578.23 |
| 2014.1 | 455.13 | 118.31 | 7.75 | 701.09 | 5,436.82 |
| 2014.2 | 519.55 | 109.10 | 7.48 | 514.35 | 3,848.38 |
| 2014.3 | 589.79 | 114.81 | 7.49 | 573.57 | 4,293.57 |
| 2014.4 | 657.05 | 114.28 | 7.09 | 562.93 | 3,992.17 |
| 2014.5 | 717.39 | 108.19 | 7.16 | 571.27 | 4,092.68 |
| 2014.6 | 766.09 | 90.04 | 4.82 | 613.41 | 2,957.92 |
| 2014.7 | 810.98 | 83.43 | 5.00 | 650.80 | 3,256.30 |
| 2014.8 | 855.13 | 81.20 | 5.32 | 880.00 | 4,678.25 |
| 2014.9 | 886.94 | 65.69 | 4.97 | 691.35 | 3,435.45 |
| 2014.10 | 920.15 | 65.75 | 4.76 | 735.77 | 3,498.75 |
| 2014.11 | 960.77 | 76.51 | 5.53 | 794.80 | 4,396.57 |
| 2014.12 | 1,050.97 | 126.34 | 5.72 | 707.97 | 4,051.23 |
| 2015.1 | 1,157.10 | 157.69 | 7.73 | 617.29 | 4,769.29 |
| 2015.2 | 1,240.03 | 132.91 | 7.16 | 726.00 | 5,200.66 |
| 2015.3 | 1,306.06 | 114.10 | 6.67 | 624.19 | 4,166.21 |
| 2015.4 | 1,348.72 | 82.66 | 9.13 | 528.90 | 4,831.35 |
| 2015.5 | 1,378.08 | 63.87 | 6.84 | 543.23 | 3,718.33 |
| 2015.6 | 1,414.36 | 73.79 | 7.06 | 556.88 | 3,932.62 |
| 2015.7 | 1,445.41 | 63.97 | 5.79 | 522.60 | 3,028.25 |
| 2015.8 | 1,477.09 | 65.89 | 5.51 | 701.09 | 3,864.03 |
| 2015.9 | 1,498.15 | 52.23 | 5.56 | 545.72 | 3,031.89 |

**D、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年 8-12 月 |
|---|---|---|---|
| 华东地区 | 28.99% | 32.71% | 33.04% |
| 华南地区 | 17.87% | 17.79% | 16.17% |
| 华北地区 | 15.93% | 15.45% | 17.11% |
| 华中地区 | 12.74% | 11.89% | 11.39% |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 西南地区 | 9.69% | 9.03% | 8.69% |
| 东北地区 | 5.76% | 5.97% | 6.64% |
| 西北地区 | 4.15% | 4.27% | 4.67% |
| 其他 | 4.87% | 2.89% | 2.29% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |

**（13）神魔大陆手游（大陆地区）**

**A、产品简介**

《神魔大陆》手游版是完美世界面向移动平台推出的西方魔幻题材 3D 大地图 MMORPG 游戏。该游戏采用游戏内道具收费模式，凭借其精美的画面、丰富的剧情、多样而富有激情的玩法系统、精准的营销定位以及持续稳定的版本资料更新，自 2014 年 6 月上线推出后深受玩家喜爱。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2014.1 | 安卓渠道首次删档封测 | 基础版本 |
| 2014.3 | 安卓渠道删档封测 | 基础版本 |
| 2014.5 | 安卓渠道删档收费封测 | 基础版本 |
| 2014.6 | 全平台公测 | 正式运营 |
| 2014.7 | 资料片上线：引入天赋、坐骑幻化系统 | 正式运营 |
| 2014.10 | 资料片上线：引入婚姻系统、周世界 boss 系统 | 正式运营 |
| 2014.12 | 资料片上线：引入 70-80 级地图、70、75 级副本开启，等级上限开放到 80 级等 | 正式运营 |
| 2015.1 | 资料片上线：引入婚宴、史诗副本、装备升星、图案称号开放，魅灵、天赋玩法扩展等 | 正式运营 |
| 2015.3 | 资料片上线：引入怒雪高原公会战、日 boss 开启、新 | 正式运营 |



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

| | | |
|---|---|---|
| | 讨伐 boss 等 | |
| 2015.4 | 资料片上线：引入 3V3 战场玩法系统相关 | 正式运营 |
| 2015.6 | 资料片上线：引入新职业、转职系统、时装幻化系统相关 | 正式运营 |
| 2015.8 | 资料片上线：引入新地图、80、85 级副本开启，等级上限开放到 90 级、新 boss、新技能、其他系统新等级上限开启等 | 正式运营 |
| 2015.9 | 资料片上线：引入公会副本、新战场等系统相关 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 用户总充值额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 2014.6 | 238.33 | 189.75 | 7.65 | 271.02 | 2,073.52 |
| 2014.7 | 303.06 | 84.03 | 3.30 | 804.90 | 2,657.62 |
| 2014.8 | 342.90 | 53.68 | 4.63 | 563.49 | 2,608.07 |
| 2014.9 | 372.13 | 65.17 | 4.97 | 404.24 | 2,007.06 |
| 2014.10 | 399.51 | 65.12 | 4.75 | 363.06 | 1,725.17 |
| 2014.11 | 416.61 | 75.62 | 5.53 | 212.51 | 1,174.36 |
| 2014.12 | 428.58 | 125.18 | 5.72 | 249.04 | 1,423.95 |
| 2015.1 | 444.38 | 156.30 | 7.72 | 174.95 | 1,350.46 |
| 2015.2 | 455.60 | 131.95 | 7.16 | 177.80 | 1,272.62 |
| 2015.3 | 467.02 | 113.30 | 6.67 | 154.44 | 1,030.02 |
| 2015.4 | 477.11 | 80.45 | 9.11 | 118.15 | 1,076.71 |
| 2015.5 | 486.19 | 62.70 | 6.83 | 150.11 | 1,025.02 |
| 2015.6 | 501.00 | 72.56 | 6.97 | 206.15 | 1,436.62 |
| 2015.7 | 513.20 | 63.11 | 5.76 | 194.21 | 1,118.36 |
| 2015.8 | 523.18 | 65.05 | 5.48 | 234.20 | 1,283.64 |
| 2015.9 | 532.73 | 51.57 | 5.53 | 221.89 | 1,226.09 |



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

**（14）魔力宝贝手游（大陆地区）**

**A、产品简介**

《魔力宝贝》是完美世界在 2014 年推出的一款经典回合制手机游戏，游戏获得了日本 SQUAREENIX 公司的正版 IP 授权，采用 Q 版风格，还原了《魔力宝贝》客户端游戏的经典宠物、怪物，并在原先的故事剧情上进行了延展。该游戏提供了紧凑的故事剧情和激烈的战斗闯关，并通过完美世界领先的游戏研发技术和美术能力，秉承延续十多年经典魔力的理念，为玩家带来了卓越的视觉和手感盛宴。

《魔力宝贝》在上线后斩获了 2014 年金翎奖“玩家最喜爱的网络移动游戏”、2014 年中国动漫游戏行业年会“优秀手机游戏奖”，2014 年度安智“最具影响力网游”等多项荣誉。截止目前，《魔力宝贝》依然是手机游戏市场中生命周期最长、收益最稳定、玩家口碑最高的移动网络游戏产品之一。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2014.5 | 安卓渠道首次删档不收费测试 | 基础版本 |
| 2014.7 | 公测 | 正式运营 |
| 2014.12 | 资料片《家族争霸》上线 | 正式运营 |
| 2015.3 | 资料片《决战神域》上线 | 正式运营 |
| 2015.7 | 资料片《巫师归来》上线 | 正式运营 |
| 2015.10 | 资料片《神之羽翼》上线 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**



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

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（人） | ARPPU（元） | 用户总充值额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 2014.7 | 309.67 | 293.03 | 10.95 | 310.57 | 3,399.74 |
| 2014.8 | 486.98 | 218.68 | 11.59 | 555.56 | 6,437.15 |
| 2014.9 | 578.39 | 89.60 | 6.39 | 821.18 | 5,246.90 |
| 2014.10 | 651.28 | 90.00 | 5.46 | 820.73 | 4,478.37 |
| 2014.11 | 691.86 | 99.59 | 3.63 | 1,069.99 | 3,881.69 |
| 2014.12 | 731.75 | 159.02 | 4.38 | 1,240.31 | 5,437.66 |
| 2015.1 | 773.95 | 208.45 | 3.57 | 1,053.26 | 3,764.99 |
| 2015.2 | 811.92 | 176.07 | 2.81 | 1,018.58 | 2,861.79 |
| 2015.3 | 844.58 | 152.99 | 3.34 | 990.52 | 3,311.80 |
| 2015.4 | 869.24 | 109.14 | 2.90 | 928.45 | 2,689.07 |
| 2015.5 | 889.75 | 85.89 | 2.14 | 1,144.50 | 2,452.90 |
| 2015.6 | 906.22 | 99.08 | 2.15 | 1,078.10 | 2,316.83 |
| 2015.7 | 932.73 | 86.35 | 3.28 | 616.38 | 2,023.59 |
| 2015.8 | 955.13 | 87.94 | 2.09 | 886.57 | 1,848.85 |
| 2015.9 | 968.47 | 68.80 | 1.63 | 814.15 | 1,325.19 |

**D、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 7-12 月 |
|---|---|---|
| 华东地区 | 36.05% | 38.45% |
| 华北地区 | 16.85% | 16.26% |
| 华南地区 | 14.97% | 15.14% |
| 华中地区 | 10.98% | 10.41% |
| 西南地区 | 7.39% | 7.51% |
| 东北地区 | 5.73% | 6.20% |
| 西北地区 | 2.88% | 2.99% |
| 其他 | 5.17% | 3.05% |
| **合计** | **100%** | **100%** |

**（15）Star Trek Online（星际迷航）（全球，不含中国大陆）**

**A、产品简介**



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

《Star Trek Online》是一款由完美世界的美国团队开发的太空题材大型多人在线角色扮演游戏，使用了 CBS Studios 授权的 Star Trek 知识产权。该游戏于 2010 年 2 月 2 日正式上线运营并以付费购买和订阅方式向用户收费，此后，在 2012 年 1 月 17 日，该游戏引入道具收费制模式。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2009.10 | 封测 | 测试版本 |
| 2010.1 | 公测 | 测试版本 |
| 2010.1 | 先行版本 | 测试版本 |
| 2010.2 | 正式发布 | 正式运营 |
| 2010.3 | 第一季“CommonGround”版本上线 | 正式运营 |
| 2010.7 | 第二季“AncientEnemies”版本上线 | 正式运营 |
| 2010.12 | 第三季“Genesis”版本上线 | 正式运营 |
| 2011.7 | 第四季“Crossfire”版本上线 | 正式运营 |
| 2011.12 | 第五季“CalltoArms”版本上线 | 正式运营 |
| 2012.1 | 免费版本上线 | 正式运营 |
| 2012.7 | 第六季“UnderSiege”版本上线 | 正式运营 |
| 2012.11 | 第七季“NewRomulus”版本上线 | 正式运营 |
| 2013.5 | “LegacyofRomulus”扩展包 | 正式运营 |
| 2013.11 | 第八季“TheSphere”版本上线 | 正式运营 |
| 2014.4 | 第九季“ANewAccord”版本上线 | 正式运营 |
| 2014.10 | “DeltaRising”扩展包 | 正式运营 |
| 2015.4 | 第十季“TheIconiarWar”版本上线 | 正式运营 |
| 2015.10 | 第十一季“NewDawn”版本上线 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万 | 活跃用户数（万 | 付费用户数 | 付费玩家ARPPU（美 | 充值额（万美元） | 消费额（万美 | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|



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

| | 人） | 人） | （万人） | 元） | | 元） | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013.1 | 18.13 | 18.13 | 2.21 | 100.53 | 222.40 | 184.65 | 83.03% |
| 2013.2 | 26.69 | 18.94 | 2.43 | 97.87 | 238.09 | 197.36 | 82.89% |
| 2013.3 | 32.83 | 17.58 | 2.29 | 111.67 | 256.19 | 210.00 | 81.97% |
| 2013.4 | 38.32 | 17.15 | 2.05 | 109.31 | 224.12 | 147.31 | 65.73% |
| 2013.5 | 49.20 | 24.94 | 2.74 | 137.14 | 376.18 | 213.58 | 56.78% |
| 2013.6 | 56.82 | 23.49 | 2.73 | 108.49 | 296.24 | 221.20 | 74.67% |
| 2013.7 | 61.83 | 18.86 | 2.34 | 103.61 | 242.64 | 195.69 | 80.65% |
| 2013.8 | 66.23 | 17.76 | 2.18 | 121.06 | 263.95 | 221.49 | 83.91% |
| 2013.9 | 70.33 | 16.61 | 1.77 | 101.72 | 179.62 | 142.46 | 79.31% |
| 2013.10 | 74.11 | 16.11 | 1.84 | 93.05 | 170.74 | 137.33 | 80.43% |
| 2013.11 | 77.57 | 16.95 | 2.15 | 114.64 | 246.53 | 123.70 | 50.18% |
| 2013.12 | 80.96 | 16.58 | 2.04 | 113.01 | 230.67 | 221.42 | 95.99% |
| 2014.1 | 84.78 | 17.30 | 3.27 | 60.24 | 196.70 | 176.10 | 89.53% |
| 2014.2 | 88.67 | 17.85 | 3.67 | 65.82 | 241.81 | 271.45 | 112.26% |
| 2014.3 | 92.34 | 16.98 | 3.32 | 66.68 | 221.28 | 225.93 | 102.10% |
| 2014.4 | 96.24 | 17.26 | 3.11 | 68.23 | 212.22 | 199.16 | 93.85% |
| 2014.5 | 100.45 | 17.64 | 3.05 | 60.13 | 183.53 | 180.01 | 98.08% |
| 2014.6 | 103.27 | 15.57 | 2.70 | 73.80 | 199.39 | 159.19 | 79.84% |
| 2014.7 | 105.37 | 14.65 | 2.74 | 77.45 | 212.04 | 189.94 | 89.58% |
| 2014.8 | 107.67 | 15.84 | 2.93 | 70.64 | 207.09 | 188.20 | 90.88% |
| 2014.9 | 109.83 | 15.87 | 3.01 | 67.69 | 204.01 | 146.38 | 71.75% |
| 2014.10 | 112.70 | 17.36 | 4.38 | 72.96 | 319.56 | 291.23 | 91.13% |
| 2014.11 | 114.45 | 14.65 | 3.50 | 76.90 | 269.00 | 231.87 | 86.20% |
| 2014.12 | 116.14 | 13.98 | 2.89 | 76.32 | 220.30 | 219.12 | 99.46% |
| 2015.1 | 118.42 | 15.92 | 2.69 | 66.52 | 179.18 | 185.86 | 103.73% |
| 2015.2 | 120.30 | 14.86 | 3.27 | 73.59 | 240.60 | 230.60 | 95.84% |
| 2015.3 | 122.31 | 14.10 | 2.93 | 71.01 | 208.35 | 216.71 | 104.01% |
| 2015.4 | 124.35 | 14.40 | 3.30 | 76.29 | 251.57 | 232.64 | 92.47% |
| 2015.5 | 126.54 | 14.21 | 2.71 | 69.27 | 188.01 | 198.77 | 105.72% |
| 2015.6 | 128.18 | 12.73 | 2.44 | 74.98 | 183.25 | 134.48 | 73.39% |
| 2015.7 | 129.77 | 12.67 | 2.16 | 71.10 | 153.88 | 155.54 | 101.08% |
| 2015.8 | 131.56 | 14.43 | 1.82 | 96.57 | 175.34 | 178.87 | 102.01% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2015.9 | 133.18 | 12.54 | 2.29 | 74.23 | 169.76 | 170.75 | 100.58% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 20 岁以下 | 11.19% | 13.43% | 16.72% |
| 21-25 岁 | 18.62% | 18.44% | 21.86% |
| 26-30 岁 | 18.87% | 20.28% | 20.50% |
| 31-40 岁 | 31.35% | 29.61% | 26.13% |
| 41 岁以上 | 19.97% | 18.24% | 14.79% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**

对于期间内登陆游戏的用户，统计其地域分布如下：

| 地区 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 1-12 月 | 2013 年 1-12 月 |
|---|---|---|---|
| 美国 | 44.88% | 45.69% | 44.26% |
| 德国 | 15.59% | 14.09% | 14.60% |
| 英国 | 10.43% | 10.55% | 10.80% |
| 加拿大 | 5.52% | 5.44% | 5.72% |
| 澳大利亚 | 2.25% | 2.33% | 2.40% |
| 法国 | 2.15% | 2.32% | 2.48% |
| 荷兰 | 1.56% | 1.52% | 1.46% |
| 波兰 | 1.40% | 1.30% | 1.15% |
| 捷克共和国 | 1.41% | 1.40% | 1.35% |
| 奥地利 | 1.14% | 1.04% | 1.06% |
| 巴西 | 0.96% | 1.15% | 1.54% |
| 匈牙利 | 0.93% | 0.90% | 0.87% |
| 瑞典 | 0.84% | 0.86% | 0.89% |
| 意大利 | 0.78% | 0.76% | 0.73% |
| 西班牙 | 0.69% | 0.73% | 0.81% |
| 罗马尼亚 | 0.60% | 0.61% | 0.69% |
| 比利时 | 0.59% | 0.64% | 0.64% |
| 丹麦 | 0.52% | 0.55% | 0.58% |
| 瑞士 | 0.51% | 0.48% | 0.48% |
| 其他国家 | 7.26% | 7.63% | 7.48% |
| **合计** | **100%** | **100%** | **100%** |



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

**（16）无冬 OL Xbox 版（全球，不含中国大陆）**

**A、产品简介**

《无冬 OL》Xbox 版是完美世界在 XboxOne 平台上发布的第一款道具收费制 MMORPG 游戏，该游戏于 2014 年 9 月 29 日在中国市场发布，并于 2015 年 3 月 31 日面向全世界发布。《无冬 OL》Xbox 版由完美世界的美国团队开发，是一款西方幻想题材大型多人在线角色扮演游戏，该游戏使用了 Wizards of the Coast LLC 授权的 Dungeons&Dragons 知识产权，并通过其中的 Forgotten Realms 设定，允许玩家与其他角色进行互动，并与富有传奇色彩的怪兽进行战斗。

**B、里程碑时点**

| 时间 | 事件 | 备注 |
|---|---|---|
| 2015.2 | 封测 | 测试版本 |
| 2015.3 | 正式发布 | 正式运营 |
| 2015.6 | “RiseofTiamat”版本上线 | 正式运营 |
| 2015.10 | “ElementalEvil”版本上线 | 正式运营 |
| 2015.11 | “Strongholds”版本上线 | 正式运营 |

**C、月度运营情况**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数(万人） | ARPPU（美元） | 充值额(万美元） | 消费额（万美元） | 充值消费比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2015.3 | 10.61 | 10.61 | 0.35 | 33.86 | 11.76 | 3.44 | 29.26% |
| 2015.4 | 129.59 | 128.52 | 17.28 | 72.87 | 1,259.40 | 1,199.87 | 95.27% |
| 2015.5 | 153.96 | 65.77 | 8.28 | 90.17 | 746.65 | 726.54 | 97.31% |
| 2015.6 | 167.11 | 40.07 | 3.42 | 94.06 | 321.28 | 305.10 | 94.96% |
| 2015.7 | 182.69 | 34.76 | 3.01 | 117.36 | 353.51 | 339.68 | 96.09% |
| 2015.8 | 191.48 | 26.58 | 2.32 | 103.59 | 240.42 | 230.24 | 95.76% |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2015.9 | 197.76 | 23.20 | 2.60 | 112.69 | 292.99 | 286.23 | 97.69% |

**D、用户年龄段统计**

| 年龄段 | 2015 年 3-9 月 |
|---|---|
| 20 岁以下 | 16.95% |
| 21-25 岁 | 37.47% |
| 26-30 岁 | 18.69% |
| 31-40 岁 | 19.51% |
| 41 岁以上 | 7.37% |
| **合计** | **100.00%** |

**E、用户地域分布**

| 地区 | 2015 年 3-9 月 |
|---|---|
| 美国 | 75.71% |
| 英国 | 7.81% |
| 加拿大 | 3.83% |
| 法国 | 2.70% |
| 德国 | 2.24% |
| 巴西 | 1.49% |
| 澳大利亚 | 0.76% |
| 墨西哥 | 0.67% |
| 意大利 | 0.63% |
| 其他国家 | 4.08% |
| **合计** | **100%** |

**3、在研游戏项目情况**

完美世界目前的在研游戏产品情况如下：

| 游戏名称 | 游戏类型 | 状态 | 预计上线时间 |
|---|---|---|---|
| 射雕英雄传 | 手游 | 研发中 | 2016 年第 1 季度 |
| 大主宰 | 手游 | 研发中 | 2016 年第 2 季度 |
| 火炬之光 | 手游 | 研发中 | 2016 年第 2 季度 |
| 倚天屠龙记 | 手游 | 研发中 | 2016 年第 2 季度 |
| HEX | 端游 | 研发中 | 2016 年第 2 季度 |
| 世界大战 | 手游 | 研发中 | 2016 年第 2 季度 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 最终兵器 | 端游 | 研发中 | 2016 年第 2 季度 |
| 遮天 | 手游 | 研发中 | 2016 年第 3 季度 |
| 最终幻想 | 手游 | 研发中 | 2016 年第 3 季度 |
| 神鬼传奇 3D | 手游 | 研发中 | 2016 年第 3 季度 |
| 无冬 PS4 | 电视游戏 | 研发中 | 2016 年第 3 季度 |
| 梦幻诛仙卡牌 | 手游 | 研发中 | 2016 年第 3 季度 |
| 封神 | 手游 | 研发中 | 2016 年第 3 季度 |
| Airmech | 端游 | 研发中 | 2016 年第 3 季度 |
| 星际战甲 PS4 | 电视游戏 | 研发中 | 2016 年第 3 季度 |
| 最终幻想 | 页游 | 研发中 | 2016 年第 3 季度 |
| 三国无双 | 手游 | 研发中 | 待定 |
| 完美国际 | 手游 | 研发中 | 待定 |
| 最终兵器 | 电视游戏 | 研发中 | 待定 |
| Free style | 电视游戏 | 研发中 | 待定 |
| 圣战 | 手游 | 研发中 | 待定 |
| 黑暗之门 | 手游 | 研发中 | 待定 |
| 火炬之光卡牌 | 手游 | 研发中 | 待定 |
| 名称待定 | 端游 | 研发中 | 待定 |
| 名称待定 | 端游 | 研发中 | 待定 |

注：游戏名称为暂定名称，完美世界可能会根据市场营销情况、行业主管部门意见修改游戏名称。

**4、各地区营业收入**

报告期内，完美世界的游戏产品地域分布情况如下：

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| 中国大陆 | 218,202.91 | 78.09% | 293,853.83 | 79.24% | 211,218.98 | 70.17% |
| 北美 | 31,195.17 | 11.16% | 36,176.93 | 9.76% | 47,504.17 | 15.78% |
| 欧洲 | 11,377.88 | 4.07% | 20,879.50 | 5.63% | 25,218.96 | 8.38% |
| 台湾 | 8,042.99 | 2.88% | 9,233.19 | 2.49% | 4,526.46 | 1.50% |
| 韩国 | 5,016.27 | 1.80% | 2,493.65 | 0.67% | 1,886.16 | 0.63% |
| 东南亚 | 3,431.09 | 1.23% | 4,053.05 | 1.09% | 3,400.33 | 1.13% |



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

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| 日本 | 1,649.58 | 0.59% | 2,812.18 | 0.76% | 5,355.49 | 1.78% |
| 南美 | 494.98 | 0.18% | 995.11 | 0.27% | 1,377.15 | 0.46% |
| 其他地区 | 9.19 | 0.00% | 334.06 | 0.09% | 527.96 | 0.18% |
| **合计** | **279,420.05** | **100.00%** | **370,831.49** | **100.00%** | **301,015.66** | **100.00%** |

**5、各类型产品营业收入**

报告期内，完美世界的各类游戏产品的营业收入情况如下：

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| PC 端网络游戏 | 175,802.56 | 62.92% | 285,794.76 | 77.07% | 289,846.36 | 96.29% |
| 移动网络游戏 | 88,797.97 | 31.78% | 82,928.90 | 22.36% | 9,022.25 | 3.00% |
| 电视游戏 | 11,819.60 | 4.23% | - | - | - | - |
| 其他游戏相关收入 | 2,999.92 | 1.07% | 2,107.83 | 0.57% | 2,147.05 | 0.71% |
| **合计** | **279,420.05** | **100.00%** | **370,831.49** | **100.00%** | **301,015.66** | **100.00%** |

## （五）前五大客户及供应商

报告期内，完美世界向前五名客户销售金额及其占同期销售收入的比例如下：

单位：万元，%

| 期间 | 客户 | 收入金额 | 占收入比例 |
|---|---|---|---|
| **2015 年 1-9 月** | 自然人 A | 801.77 | 0.27% |
| | 自然人 B | 618.44 | 0.21% |
| | 自然人 C | 586.3 | 0.19% |
| | 自然人 D | 327.31 | 0.11% |
| | 自然人 E | 316.72 | 0.11% |
| | **合计** | **2,650.53** | **0.88%** |
| **2014 年** | 自然人 A | 1,909.07 | 0.51% |
| | 自然人 B | 530.28 | 0.14% |
| | 自然人 C | 472.98 | 0.13% |



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

| 期间 | 客户 | 收入金额 | 占收入比例 |
|---|---|---|---|
| | 自然人 D | 387.29 | 0.10% |
| | 自然人 E | 375.88 | 0.10% |
| | **合计** | **3,675.50** | **0.99%** |
| **2013 年** | 自然人 A | 1,212.44 | 0.43% |
| | 自然人 B | 643.24 | 0.23% |
| | 自然人 C | 487.43 | 0.17% |
| | 自然人 D | 413.27 | 0.15% |
| | 自然人 E | 359.18 | 0.13% |
| | **合计** | **3,115.55** | **1.12%** |

报告期内，完美世界不存在向单一客户销售金额超过总收入 50%或依赖单一客户的情况。完美世界董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有完美世界 5%以上股份的股东与上述客户无任何关联关系。

报告期内，完美世界向前五名供应商采购金额及其占同期采购总额的比例如下：

单位：万元

| 期间 | 供应商名称 | 采购金额 | 占采购总额比例 |
|---|---|---|---|
| **2015 年 1-9 月** | 天津乐道 | 16,005.22 | 12.78% |
| | Apple Inc. | 12,544.84 | 10.02% |
| | VALVE | 11,894.46 | 9.50% |
| | 北京世界星辉科技有限责任公司 | 2,487.91 | 1.99% |
| | 北京指点互动广告有限公司 | 5,451.04 | 4.35% |
| | **合计** | **48,383.47** | **38.63%** |
| **2014 年** | Apple Inc. | 16,153.10 | 13.88% |
| | VALVE | 8,050.01 | 6.92% |
| | 北京指点互动广告有限公司 | 6,297.22 | 5.41% |
| | 北京世界星辉科技有限责任公司 | 4,399.36 | 3.78% |
| | 北京臻域合众广告有限公司 | 2,576.89 | 2.21% |
| | **合计** | **37,476.58** | **32.21%** |
| **2013 年** | 北京臻域合众广告有限公司 | 4,318.04 | 3.83% |
| | 北京创世奇迹广告有限公司 | 3,853.24 | 3.42% |



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

| 期间 | 供应商名称 | 采购金额 | 占采购总额比例 |
|---|---|---|---|
| | 杭州顺网科技股份有限公司 | 2,984.10 | 2.65% |
| | 北京吉狮互动网络营销技术有限公司 | 2,875.93 | 2.55% |
| | Apple Inc. | 1,995.24 | 1.77% |
| | **合计** | **16,026.55** | **14.21%** |

报告期内，完美世界不存在向单一供应商采购金额超过总采购额50%或依赖单一供应商的情况。天津乐道是完美世界控股股东完美数字科技控制的企业。除此之外，完美世界董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有完美世界5%以上股份的股东与上述供应商无任何关联关系。

## （六）完美世界主要技术情况

### 1、游戏开发技术

#### （1）游戏开发引擎

完美世界拥有完全独立自主的游戏引擎开发能力，其引擎开发技术一直是国内网络游戏行业的标杆。

完美世界拥有多个自主研发的图形引擎，可分别用于移动网络游戏、PC端游戏和主机游戏的开发，适用于多种游戏环境，能够为玩家提供卓越的性能和视觉表现。公司自主研发的Angelica3D游戏引擎是用于客户端游戏开发的三维图形引擎，可以创造出卓越的3D图像与震撼的视觉效果，真实地呈现出人物活动的场景。该游戏引擎创新性地允许玩家体验自由飞行的角色视角，甚至定制个性化的虚拟内容和角色，其拟真感和细致度迈出了网游行业历史性的一步。完美世界自主研发的ARK3D引擎适用于电视游戏的开发，该引擎利用先进的技术创造出了富有吸引的视觉效果，包括静态混合光影HDR、高动态范围光照渲染、逼真的屏幕空间环境光遮蔽、有效的抗混叠和动态天气等，可以为玩家提供顶级的画面品质。公司的自研第三代引擎ERA专为移动网络游戏开发而设计，可以在手机等智能移动终端上表现出电影级的画质与高频剧场动画，通过对于细节品质的追求达到了国内移动网络游戏市场上的顶级画质。与此同时，完美世界开发的每款图形引擎都具有其独属的内



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

部工具和工具链，可以为开发人员提供场景、关卡、界面等编辑器，通过模块化的形式完成产品的开发，大幅提高了开发效率。

除此之外，完美世界还开发了EPARCH 2D引擎等多款图形引擎，为低端设备提供了友好的用户界面，具备了较高的兼容性，增强游戏运行的平滑性和稳定性。

另外，由于掌握了图形引擎的开发技术，完美世界可以根据产品性质的不同为其进行专门的引擎平台改编，体现出高端自研游戏引擎在使用过程中柔性。完美世界甚至还可以在商业引擎的使用过程中对其进行修改，以提升其使用性能，充分发挥了其在引擎开发技术上的优势。

**（2）服务器程序**

完美世界在服务器程序开发方面具有丰富的经验和长期的技术积累。目前，公司拥有三个不同的服务器程序框架，可适用于回合式、卡牌式等多种不同的游戏类型，同时覆盖了轻度、中度和重度游戏，是国内首屈一指的自研服务器程序系统框架。

公司的服务器程序框架使服务器具有较高的承载能力，可容纳大规模数量的玩家同时在线，保障了压力情况下服务器运行的稳定性。另外，该程序带来了服务器性能的改善，从而提高了用户上线期间游戏运行的流畅性。同时，该服务器程序增强了运营数据的安全性，可大幅提升用户的娱乐体验，令其游戏产品在激烈的市场竞争中脱颖而出。

**2、相关业务的应用系统**

**（1）游戏管理发布系统**

完美世界运营了数十款游戏，具有分布在多个地区的数以千计的服务器，该系统可以有效自动地将制定的游戏发布到指定的机器和服务器分组上，大大降低发布出错的概率。该系统能够管理各款游戏从上线以来的所有版本信息，并支持版本回退、差异比对、多版本共存等管理的功能，使得游戏的灰度发布和A/B测试变得十分便利。



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

**（2）用户行为识别系统**

面对公司几十款游戏产品在运营期间产生的海量数据，完美世界自建了用户行为识别系统，利用深入的数据挖掘技术，从用户行为日志大数据中提炼出用户行为模型，从而掌握用户的娱乐习惯、产品偏好等信息。在大数据挖掘的基础上，完美世界利用用户行为和状态数据分析模型，不断优化游戏的数值系统，改善产品中活动的模式，并及时发现用户行为的异常信息，间接辅助了游戏营业收入的提升。

**（3）企业云系统**

完美世界具有自研的企业云服务系统，可以灵活地进行配置服务，正在不增加物理服务器的条件下，可以方便地增加虚拟机数量，大幅降低运维成本。该系统采用了基于B/S架构的云主机管理系统，可以进行虚拟机的快速配置，使得部署一组游戏新服务器的所需时间从一周变为几个小时。同时，该系统还引入了新的动态迁移技术，可以将虚拟机在物理机之间进行无缝迁移，使得物理机在硬件更换过程中无需停止相应的服务，对用户完全透明。

**3、未来技术储备**

**（1）次时代图形引擎**

为了保持完美世界游戏引擎开发技术在国内的领先地位，同时追赶国际业界顶级的先进技术水平，公司目前正致力于次时代图形引擎的研发。

一方面，公司将研发具有更复杂渲染能力游戏引擎，开发即时光影、延迟渲染、动态光照、全局光照等技术，实现柔体、布料等画面元素的渲染，达到国际一流水平的拟真效果，填补国内市场在复杂场景渲染上的不足。另一方面，公司将研制跨平台游戏引擎，从PC端与电视端的共同开发发展到移动终端、PC端与电视端的三重结合，逐渐实现同一引擎在不同平台上同一IP的同时开发。

**（2）随硬件功能的提升及时做出更新**

完美世界的产品更新紧跟硬件设备发展潮流。例如当苹果IOS8系统新的Metal API推出后不久，完美世界便率先在ERA引擎中进行了接入工作，直接提升了15%



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

的产品性能。

公司未来的研发工作仍将配合硬件设备功能的提升，不断推出与之相匹配的接口。通过率先更新现有技术的方式，完美世界可以抢占硬件新版本下的用户群，为新设备用户带来更好的用户体验。

**（3）更高性能的服务器程序**

完美世界致力于研发次时代服务器程序，强调服务器性能对于不同网络环境的兼容，令玩家在较差的网络环境仍能够享受及时的游戏数据传输和流畅的画面，提升产品的用户体验。

更高性能的服务器程序意味着玩家可在不同的软硬件情况下体验游戏的乐趣，有助于公司扩展其用户群，从而扩大产品的影响力和营业效益。

截至目前，完美世界的核心技术具体如下：

| 序号 | 核心技术名称 | 技术功能 | 来源 |
|---|---|---|---|
| 1 | Angelica3D 游戏引擎 | Angelica 是一款跨平台的 3D 图形引擎，支持开发任何类型的游戏，拥有完整的工具链和开发流程，在此引擎基础上开了十数款成功的游戏，是国内最成熟的游戏引擎之一。 | 自研 |
| 2 | Cube 2.5D 游戏引擎 | Cube 2.5D 游戏引擎，能生成高清的 3D 背景、游戏道具和人物，且与 3D 游戏相比，基于 Cube 引擎开发的游戏对硬件的要求较低。Cube2.5 D 引擎采用角度锁定技术，通过在游戏场景中避免天空和远距离物体降低了成像的技术难度。 | 自研 |
| 3 | Echoles3D 游戏引擎 | Echoles 设计为高效快速地渲染大批量静态和动态三维对象而生。为了保证各个开发人员之间独立工作，本系统采用高内聚、低耦合的模块化设计原则，将各模块的关联性降到最低。Echoles 核心引擎只提供最基础的渲染和管理架构，提供底层 API，设计抽象，易用性和扩展性强。 | 自研 |
| 4 | ERA 游戏引擎 | ERA 是完美世界自主研发的跨平台游戏引擎。全新的渲染构架，基于次世代物理渲染的概念（Physically based rendering），打造最丰富的材质表现力。静态光照动态光照，混合处理，节省计算量的同时，可以大幅降低发热。引擎为大规模同屏优化，可应对数百人同屏，千人进行逻辑更新的国战级别的压力。 | 自研 |
| 5 | ARK3D 游戏引 | Ark 引擎是完美世界开发的一款跨平台三维引擎，目 | 自研 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 擎 | 标平台为 PC 和 Console 平台。Ark 引擎的在提供一流画面的同时，给玩家带来流畅的操作和充分的画面感，针对 Console 平台进行了特殊优化。 | |
| 6 | EPARCH 2D 游戏引擎 | 针对 PC 平台的二维游戏引擎，针对依然数目广大的二维游戏用户群体，完美世界开发了 Eparch2D 游戏引擎，在二维游戏中引入了维技术，画面表现力更强，并充分利用了硬件性能。 | 自研 |
| 7 | PWGS 框架 | PWGS 是完美世界自主开发的服务器框架，是完美世界应用最多的框架之一，目前已有大约 13 款采用 PWGS 服务器框架的游戏上线运营。PWGS 框架成熟稳定，性能强大，有很高的扩展性。 | 自研 |
| 8 | XDB 框架 | XDB 是完美世界自主开发的服务器框架，也是完美世界应用较多的通用服务器框架。XDB 的设计目标是安全、快速开发、平衡成本与性能；开创性引入了新的数据访问模式，成为健壮鲁棒的游戏服务器框架。 | 自研 |
| 9 | PWSL | PWSL 是完美世界自研的网络底层库，高效高速，易于使用。同时支持多种语言：C/C++、JAVA、C#、Python 等，是可跨平台的网络库。服务器和客户端均可使用，PWGS 和 XDB 服务器框架均使用了 PWSL 网络库。 | 自研 |
| 10 | WDB | WDB 是完美世界自研的 NoSQL 数据库系统，针对游戏访问进行了特殊优化,针对游戏开发有很高的性能。XDB 服务器框架充分利用了 WDB 数据库的特性。 | 自研 |
| 11 | ARC 平台 | ARC 是完美世界自研的游戏开放式游戏分发平台，包含了账号接入、游戏分发、游戏启动、电竞宣传、充值活动、跨游戏联动等诸多功能。 | 自研 |
| 12 | PWAU | PWAU 是完美世界内部使用的账号和付费系统，在多年的使用过程中提供了稳定高效的服务。 | 自研 |
| 13 | 游戏发布管理系统 | 完美世界自己内部使用的游戏发布系统，可以随时回退到之前的任一版本，并比对任意两个版本的异同。 | 自研 |
| 14 | BI 系统 | 完美自己的 BI 系统，可以为完美的运营、开发方向提供指导性的信息，并可以即时发现一些可能的事故。 | 自研 |
| 15 | 企业云系统 | 完美自己的企业云服务器，可以灵活地配置服务，在不增加物理服务器的条件下，可以方便的增加虚拟机，开展新业务。 | 自研 |
| 16 | Datafriends 游戏数据分析系统 | Datafriends 产品秉着为研发、运营等游戏项目相关人员提供行之有效的游戏分析系统为目的，针对不同阶段的游戏运营需求，为游戏开发运营等相关部门提供数据支持。 | 自研 |



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

## （七）完美世界游戏产品的质量控制情况

完美世界在新游戏产品的立项、开发、测试、上线运营、客户服务等多个环节，均采用了严格的质量控制措施，形成了一套完善的质量控制体系。通过对游戏产品与服务质量进行控制，确保游戏产品上线时能够达到各项测试指标，在最大程度上保障游戏玩家的利益。

**1、公司在流程管控上的质量控制**

为了建立有效的质量管理和风险控制体系，公司设立了流程管理部，保障了各项业务程序的规范性，同时在不断的流程优化中做到质量与效率的同步提升。流程管理部门以公司现有的流程制度为基础，在公司内部开展培训工作，使得各项业务的负责人充分了解正确的流程与方法，实现经济高效的业务经营。同时，该部门还致力于不断优化各项业务的流程，强化节点的意义和评审环节的作用，严格质量、风险控制及退出机制， 提高专业人士的话语权，提升公司在流程管理上的竞争优势。

公司从纵横两个维度出发，将纵向的各产品项目维度的质量风险管理与横向的各区域市场全球化布局相结合，在纵向优化的同时考虑横向布局的优势，并以成本意识的精细化管理为理念贯穿全程，实现有效的质量控制与提升。

**2、公司在全球团队协作上的质量控制**

由于公司的全球化布局，其研发、发行、运营团队遍布世界各地，因此，在各项业务的经营过程中，公司可以充分发挥其全球化的优势，协同当地资源以实现更加有效的全球研发、全球运营。实现了全球范围内的产品规划、研发和运营计划、质量把控，进一步降低了决策失误的风险。

**3、产品研发过程的质量控制**

在产品的研发过程中，公司制定了详尽的验收计划。对于开发流程中的每个里程碑式节点，公司有关部门都会对上一时期的研发过程及成果进行验收。对于较为重要的里程碑式节点，如各个阶段的收尾及各个版本的成型，公司的管理层



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

将从流程合规性、成果的质量的方面进行全面的验收。而对于其他的里程碑式节点，公司的项目管理部对检验其项目进度是否与计划一致，而流程部则会检验其项目程序是否与公司流程相符。通过完备的验收体系，完美世界可以对其产品的研发进行密切的监控，防止质量漏洞的出现。

**（1）选材阶段**

题材和创意的选择对一款新游戏质量的优劣有着重要的影响，完美世界为新产品题材的选定设立了专门的审核团队。当研发部门提出新产品创意时，由该团队负责题材的审核，从市场的发展趋势、玩家的需求变化、同类竞品的市场反应、市场对于产品创新点的预期、市场监管新政策等信息出发，决定该题材的选取是否适当。仅当审核团队对于新产品创意的审核通过后，该创意才有机会真正投入开发，对于创意的审核机制在很大程度上保证了产品原型的质量，预防失败作品的出现。

**（2）原型开发阶段**

经过原型阶段的开发，能够展现产品核心技术和主要玩法的Demo将完成制作。通过原型开发，公司将重点考核游戏核心玩法和核心技术的可行性，对于存在重大可行性问题的产品，公司将放弃其进一步研发。通过这种手段，完美世界的研发部门降低了其后续开发阶段的失败率，是一种十分有效的质量控制手段。

**（3）预制作阶段**

在预制作阶段，开发人员主要负责解决与产品相关的工程问题，包括确定开发工程的效率和时间等。该环节中，开发人员将产出更加精细的的产品模型，对于工程上存在巨大缺陷的产品，公司将重新考虑其立项申请。预制作阶段可以确保产品在正式开发过程中的高效，同时可以预防工程性问题的出现。

**（4）批量制作和打磨阶段**

项目组策划、美工和程序开发团队分别设置了相应的测试人员，在开发过程中，团队内的测试人员可有效地把控批量制造的质量。在批量制作完成后，团队将对于其成品进行反复的打磨修改，不断纠正游戏开发中的错误内容，并对各方面的策划、



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

美工和程序进行改进，不断提升成品的质量水平，准备进行测试部门的测试。

**（5）三层测试体系**

完美世界在测试环节采用了“‘三层测试”体系：第一层级的测试为研发人员自测，主要进行技术层面上的修改；第二层级的测试为项目组专业测试人员的测试；而第三层级的测试包括了公司测试部门对外的一系列对外测试。该体系循序渐进地将测试范围逐渐扩大，逐一排查技术、玩法和美工上的问题，是一种有效的质量控制手段。

当新游戏经过了开发人员自测和项目组测试后，将由测试部门对其进行封闭测试。该阶段仅少量玩家参与，其目的是完成技术层面的测试与改善。封闭测试保证了产品在接纳大规模用户前在技术方面的完善性，同时也由项目组对于测试部门提供的反馈意见进行修改。

完美世界测试部门在内部测试阶段根据游戏产品立项计划、产品特点，对新游戏展开较多玩家参与的针对性测试。测试过程涉及游戏产品的重大功能时，将会调动其他部门的人力配合，进行更大范围和更深层次的产品测试。测试部门将会记录测试结果，并反馈给开发团队进行游戏的优化，并对游戏的改动进行测试，从而保证游戏产品各项计划指标的实现。

在新游戏完成内部测试后，完美世界将游戏发布到体验服务器上，邀请玩家进行试玩。外部测试可以避免内测在网络环境、参与人数等条件限制下所不能发现的游戏漏洞。外部测试会根据游戏玩家反馈的意见进行修改调试，保证了游戏产品在正式发布时的稳定性与可靠性。

## （八）完美世界开发实力情况

完美世界自设立以来高度重视研发人才的培养和储备。通过多年的游戏研发和运营，完美世界已经建立了一支高效多产的研发团队。截至2015年12月31日，完美世界总员工人数为3,721人，其中本科及以上学历2,642人，占比71.00%；研发人员2,487人，占比66.84%。其中核心技术研发人员情况如下：

| 序号 | 姓名 | 性别 | 出生年月 | 学历 | 从事游戏行业时间 | 任职 |
|---|---|---|---|---|---|---|



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 张云帆 | 男 | 1979.02 | 硕士 | 2005 至今 | 副总经理 |
| 2 | 鲁晓寅 | 男 | 1979.03 | 硕士 | 2001.11 至今 | 副总经理 |
| 3 | 黄峥嵘 | 男 | 1971.11 | 硕士 | 2009.03 至今 | 副总经理 |
| 4 | 崔铭 | 男 | 1976.09 | 硕士 | 2001 年至今 | 子公司副总经理 |

张云帆先生，中国国籍，1979 年 2 月出生，新加坡国立大学的工商管理硕士，无境外永久居留权。张云帆于 2003 年至 2005 年担任网易公司博客部门主管；2005 年至 2008 年，担任欢聚时代科技（北京）有限公司旗下多玩游戏网总经理；2008 年至 2010 年，担任北京智珠网络技术有限公司旗下 178 游戏网总经理；2010 年至 2013 年担任北京幻想纵横网络技术有限公司旗下纵横中文网总经理；2013 年至 2015 年担任 Perfect World Co., Ltd.首席运营官；2015 年 8 月至今任上海完美世界网络技术有限公司副总经理。

鲁晓寅先生，中国国籍，1979 年 3 月出生，中国长江商学院高级管理人员工商管理硕士，无境外永久居留权。鲁晓寅于 2001 年至 2004 年担任游戏开发公司北京欢乐亿派科技有限公司美术总监，负责《上海飞龙》、《血战缅甸》等单机版电脑游戏的美术开发工作；2004 年至 2007 年担任完美世界（北京）网络技术有限公司副总裁；2007 年至 2015 年担任 Perfect World Co., Ltd.首席艺术家；2015 年 8 月至今任上海完美世界网络技术有限公司副总经理。

黄峥嵘先生，中国国籍，1971年11月出生，清华大学计算机科学与技术硕士，无境外永久居留权。黄峥嵘于1996年至1999年担任清华大学信息网络工程研究中心的研发工程师；1999年至2001年担任金融在线业务安全方案供应商北京信安世纪技术有限公司的副总裁；2001年至2003年担任软件定义宽带终端解决方案提供商北京华诺信息技术有限公司的高级副总裁；2003年至2009年担任IPTV技术供应商BitBand技术有限公司的亚太区总监；2009年至2015年担任Perfect World Co., Ltd.高级副总裁；2015年8月至今担任上海完美世界网络技术有限公司副总经理。

崔铭，中国国籍，1976年9月出生，清华大学工程物理学硕士，无境外永久居留权。崔铭于2000年至2001年任北京金洪恩软件有限公司高级软件工程师；2001年至2006年担任北京欢乐亿派科技有限公司高级软件工程师；2006年至2007年任完



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

美世界（北京）网络技术有限公司程序部总经理；2007年至2015年担任Perfect World Co., Ltd.副总裁；2015年8月至今担任完美世界（北京）软件科技发展有限公司副总经理。

## （九）管理层和核心团队情况

| 序号 | 姓名 | 性别 | 出生年月 | 学历 | 从事游戏行业时间 | 任职 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 萧泓 | 男 | 1966.04 | 博士 | 2008.05 至今 | 董事、总经理 |
| 2 | 刘永基 | 男 | 1964.07 | 硕士 | 2007.03 至今 | 财务总监 |
| 3 | 张云帆 | 男 | 1979.02 | 硕士 | 2005 年至今 | 副总经理 |
| 4 | 鲁晓寅 | 男 | 1979.03 | 硕士 | 2001.11 至今 | 副总经理 |
| 5 | 黄峥嵘 | 男 | 1971.11 | 硕士 | 2009.03 至今 | 副总经理 |
| 6 | 魏诚 | 男 | 1976.05 | 硕士 | 1999.05 至今 | 监事、副总经理 |
| 7 | 李海毅 | 男 | 1976.11 | 本科 | 2001.3 至今 | 副总经理 |
| 8 | 王雨云 | 女 | 1977.12 | 硕士 | 2003.07 至今 | 副总经理 |
| 9 | 王巍巍 | 女 | 1978.01 | 硕士 | 2007.07 至今 | 副总经理 |

萧泓先生，美国国籍，1966 年 4 月出生，美国南加州大学工程学博士。萧泓于 1997 年至 2000 年担任摩托罗拉（中国）电子有限公司培训及战略经理；2000 年至 2003 年担任思科系统（中国）网络技术有限公司机构效能及员工发展经理；2003 年至 2005 年担任飞利浦（中国）投资有限公司人力及战略总监；2005 年至 2008 年担任戴尔计算机（中国）有限公司的人才管理总监；2008 年至 2015 年曾先后担任 Perfect World Co., Ltd.高级副总裁、首席运营官、联席 CEO 及首席执行官；2015 年 8 月至今担任上海完美世界网络技术有限公司董事、总经理。

刘永基先生，中国香港籍，1964 年 7 月出生，中国长江商学院高级管理人员工商管理硕士，刘先生同时是香港注册会计师公会及英国注册会计师公会会员。刘永基于 1996 年至 1999 年担任普华永道会计师事务所审计经理；2000 年担任普华永道会计师事务所的高级审计经理；2000 年至 2004 年担任上海奥美广告有限公司北京分公司的财务总监；2004 年至 2007 年担任香港联交所上市公司北青传媒股份有限公司的首席财务官；2007 年至 2015 年担任 Perfect World Co., Ltd.首席财务官；2015 年 8 月至今担任上海完美世界网络技术有限公司财务总监。



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

张云帆、鲁晓寅、黄峥嵘简历参见本报告书“第四章 交易标的基本情况 六、完美世界主营业务发展情况 （八）完美世界开发实力情况”。

魏诚先生，中国国籍，1976 年 5 月出生，新加坡国立大学高级管理人员工商管理硕士，无境外永久居留权。魏诚于 1999 年至 2000 年任北京金山软件有限公司游戏频道主编；2000 年任重庆天极信息有限公司游戏中心主任；2000 年至 2003 年担任北京联众电脑技术有限公司高级业务发展经理；2003 年至 2004 年担任北京世模科技有限责任公司运营副总监兼市场部经理；2004 年任北京千橡天成科技发展有限公司市场总监；2004 年至 2007 年担任完美世界（北京）网络技术有限公司市场总监；2007 年至 2015 年担任 Perfect World Co., Ltd.高级副总裁；2015 年 8 月至今担任上海完美世界网络技术有限公司监事、副总经理。

李海毅先生，中国国籍，1976 年 11 月出生，新加坡国立大学高级管理人员工商管理硕士在读，无境外永久居留权。李海毅于 2001 年至 2002 年担任网易公司游戏频道副主编；2002 年至 2003 年担任北京天人互动软件技术有限公司网络游戏部门经理；2003 年至 2006 年担任北京搜狐互联网信息服务有限公司网络游戏部门高级经理；2006 年至 2007 年担任完美世界（北京）网络技术有限公司总监，2007 年至 2015 年担任 Perfect World Co., Ltd.高级副总裁；2015 年 8 月至今担任上海完美世界网络技术有限公司副总经理。

王雨云女士，中国国籍，1977 年 12 月出生，新加坡国立大学高级管理人员工商管理硕士，无境外永久居留权。王雨云于 1999 年至 2003 年，担任北京珠穆朗玛商务有限公司销售营销经理；2003 年至 2004 年担任中广亚广播信息网络信息有限公司游戏渠道经理；2004 年至 2007 年担任完美世界（北京）网络技术有限公司市场总监；2007 年至 2015 年 Perfect World Co., Ltd.高级副总裁；2015 年 8 月至今担任上海完美世界网络技术有限公司副总经理。

王巍巍女士，中国国籍，1978 年 1 月出生，美国加州大学洛杉矶分校安德森商学院工商管理硕士学位，无境外永久居留权。王巍巍于 2000 年至 2004 年担任北京普华永道会计师事务所的高级审计师；2006 年至 2007 年在美国加利福尼亚州任 Autodesk Inc.高级财务分析师；2007 年至 2015 年担任 Perfect World Co., Ltd.副总裁；



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

2015 年 8 月至今担任上海完美世界网络技术有限公司副总经理。

截至目前，前述管理层及核心团队成员签署的劳动合同、竞业禁止协议、保密协议均正常履行。

# 七、完美世界的财务概况

## （一）资产负债表简表

根据立信会计师出具的信会师报字【2016】第 210001 号《审计报告》，完美世界最近两年一期经审计的资产负债表主要数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产合计 | 96,049.76 | 198,797.75 | 147,345.35 |
| 非流动资产合计 | 93,067.46 | 70,478.14 | 103,709.76 |
| 资产总计 | 189,117.21 | 269,275.89 | 251,055.10 |
| 流动负债合计 | 173,482.07 | 119,996.25 | 115,410.44 |
| 非流动负债合计 | 5,952.54 | 3,627.07 | 6,187.80 |
| 负债合计 | 179,434.62 | 123,623.32 | 121,598.24 |
| 所有者权益合计 | 9,682.60 | 145,652.57 | 129,456.86 |
| 归属于母公司股东的所有者权益 | 2,913.34 | 131,689.59 | 126,353.17 |

## （二）利润表简表

完美世界最近两年一期经审计的利润表主要数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-9月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---|---|---|---|
| 一、营业总收入 | 282,592.98 | 374,570.69 | 302,900.02 |
| 二、营业总成本 | 316,749.06 | 337,010.20 | 259,901.10 |
| 三、营业利润（损失以“-”号填列） | -25,215.95 | 48,167.01 | 51,639.24 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 四、利润总额（损失以“-”号填列） | -20,684.17 | 53,992.30 | 55,373.96 |
| 五、净利润（损失以“-”号填列） | -27,334.81 | 44,395.51 | 50,139.50 |
| 六、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（损失以“-”号填列） | 11,002.17 | 5,181.04 | 2,223.73 |

## （三）现金流量表简表

完美世界最近两年一期经审计的现金流量表主要数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 | 2013 年 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 43,328.25 | 104,967.08 | 106,352.95 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 13,559.32 | -79,636.46 | -49,559.31 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -55,086.85 | -53,108.40 | -68,447.44 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 1,038.45 | -1,031.09 | -954.35 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 2,839.18 | -28,808.87 | -12,608.15 |

## （四）非经常性损益

完美世界最近两年一期非经常性损益明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-9月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---|---|---|---|
| 非流动资产处置损益 | 3,020.88 | - | 44.59 |
| 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免 | - | - | - |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 541.40 | 999.89 | 1,476.98 |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | - | 226.33 | 536.86 |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益 | - | - | - |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 | 43,438.32 | 51,391.30 | 45,953.01 |
| 股份支付成本 | -77,557.21 | -11,529.10 | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -0.80 | 2.98 | 4.41 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | - | - | - |
| 小计 | -30,557.41 | 41,091.40 | 48,015.85 |
| 所得税影响额 | 534.22 | 184.38 | 257.85 |
| 少数股东权益影响额 | - | - | - |
| **合计** | **-31,091.64** | **40,907.02** | **47,757.99** |

报告期内，完美世界发生的非经常性损益主要包括：（1）2015 年完美世界收购同一控制下企业，被并购企业期初至合并日实现的净损益计入非经常性损益，2015 年 1-9 月、2014 年、2013 年金额分别为 43,438.32 万元、51,391.30 万元、45,953.01 万元；（2）2014 年溢价出资子公司一次性确认的股份支付费用 11,529.10 万元，2015 年石河子骏扬增资及因私有化期权加速行权一次性确认的股份支付费用共计 77,557.21 万元。同一控制下企业合并取得的子公司的经营成果会包括在完美世界的经营业绩中，因此，扣除该等子公司期初至合并日实现的净损益使得扣非后净利润并不能真实反映完美世界的盈利能力。报告期内，扣除一次性确认的股份支付费用后归属于母公司股东净利润分别为 57,467.75 万元、57,617.15 万元、49,981.73 万元，经营性净利润保持稳定。

# 八、交易标的报告期内主要会计政策及相关会计处理

## （一）财务报表的编制基础

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



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

公司自本报告期末起 12 个月具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

## （二）重要会计政策和会计估计

**1、会计期间**

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本次申报期间为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日。

**2、记账本位币**

完美世界采用人民币为记账本位币。

**3、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法**

同一控制下企业合并：完美世界在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

**4、合并财务报表的编制方法**

合并范围：



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

完美世界合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括完美世界所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

合并程序：

完美世界以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。完美世界编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与完美世界一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按完美世界的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方



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

控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，完美世界按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

①一般处理方法

在报告期内，完美世界处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期



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

投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

ⅰ．这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

ⅱ．这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

ⅲ．一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

ⅳ．一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，完美世界将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

完美世界因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资



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

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

5、外币业务和外币报表折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

6、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

金融工具的分类：

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

金融工具的确认依据和计量方法：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）



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

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

完美世界对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及完美世界持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值



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

不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

金融资产转移的确认依据和计量方法：

完美世界发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。完美世界将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。



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

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

金融负债终止确认条件：

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

完美世界若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

金融资产和金融负债的公允价值的确定方法：

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法：



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

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，完美世界于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（3）应收款项坏账准备：

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备应收款项。

按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

| 组合类型 | 确定组合的依据 | 按组合计提坏账准备的计提方法 |
| --- | --- | --- |



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

| 组合类型 | 确定组合的依据 | 按组合计提坏账准备的计提方法 |
|---|---|---|
| 账龄组合 | 账龄状态 | 账龄分析法 |
| 关联方应收款项 | 资产类型 | 以历史损失率为基础 |

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

| 账龄 | 应收账款计提比例(%) | 其他应收款计提比例(%) |
|---|---|---|
| 1 年以内（含 1 年） | 1.00 | 1.00 |
| 1－2 年 | 10.00 | 10.00 |
| 2－3 年 | 50.00 | 50.00 |
| 3 年以上 | 100.00 | 100.00 |

关联方应收款项：历史损失率为零。

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

| | |
|---|---|
| 单项计提坏账准备的理由 | 对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等，单独进行减值测试 |
| 坏账准备的计提方法 | 对有客观证据表明其发生了减值的应收款项，将其从相关组合中分离出来，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备 |

**8、长期股权投资**

共同控制、重大影响的判断标准：

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。完美世界与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为完美世界的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

初始投资成本的确定：



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

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

后续计量及损益确认方法：



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

（1）成本法核算的长期股权投资

完美世界对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，完美世界按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

完美世界按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照完美世界的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

完美世界与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照“同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”和“合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。



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

在完美世界确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。



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

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

**9、股份支付**

完美世界的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

以权益结算的股份支付及权益工具：

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，



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

则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

以现金结算的股份支付及权益工具：

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以承担负债的公允价值计入成本或费用，相应增加负债；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内以对可行权情况的最佳估计为基础，按照承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，增加相应负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

**10、收入**

**收入确认一般原则：**

（1）销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。

（2）提供劳务收入

①在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

②在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

A、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。



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

B、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

**收入确认具体原则：**

完美世界营业收入分为游戏运营收入、游戏授权收入、游戏其他收入及其他业务收入。主营业务收入确认具体原则如下：

（1）游戏运营收入

游戏运营模式主要包括自主运营和游戏平台联合运营。收入在有充分证据证明游戏玩家与公司之间存在相关协议、公司已经依据上述协议向游戏玩家提供了相应的服务、与服务相关的交易价格可以确定或已经约定和相关的经济利益很可能流入公司时予以确认。

完美世界自主运营游戏模式下，游戏玩家可以从公司的游戏点卡经销商处购得游戏点卡，也可以从公司的官方运营网站上通过银行借记卡、信用卡、手机支付以及银行转账等方式购得游戏点卡。游戏玩家可以使用上述游戏点卡进入公司的运营网络游戏中进行购买虚拟游戏道具。

完美世界与游戏平台联合运营模式下，玩家通过游戏平台的宣传了解公司游戏产品，直接通过游戏平台提供的游戏链接下载游戏软件，注册后进入游戏，并在游戏中购买游戏币或道具等虚拟物品。完美世界负责游戏的维护、升级、客户服务等。游戏平台负责游戏推广及搭建收费渠道，并按协议约定的分成比例与公司就游戏收入进行分成。

完美世界在这两个运营模式下均构成主要责任方，收入应按照来自于最终玩家的收入总额确认。但是若干游戏平台不时向玩家提供各种营销折扣，以鼓励玩家于该等平台消费。个人玩家支付的实际价格可能低于游戏币或道具的标准价格。



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

该等营销折扣公司无法可靠追踪，也不会由公司承担。故完美世界无法合理估计总收入的金额（即玩家支付的实际价格）。与该等平台相关的收益按已收或应收款的公允价值计量，即自该等第三方平台所得的净额。其他游戏平台（例如苹果公司的应用商店）并无向玩家提供折扣的情况。就该等平台而言，收入按个人玩家购买总额确认，而该等平台收取的分成款则确认为成本入账。

完美世界主要通过游戏玩家在网络游戏中购买虚拟游戏道具取得在线网络游戏运营收入。游戏中的道具及升级功能使用游戏币购买，被视为增值服务并于道具生命周期或玩家生命期间（即平均玩家游戏停留期间）提供。所有游戏币均通过虚拟货币兑换取得，一旦玩家购买虚拟货币，所得款项即计列于递延收益，对于消耗型道具，于游戏道具消耗时确认为收益，对于耐久型道具，在游戏预定的道具使用周期内或玩家的生命周期内按比例确认收入。对应的平台分成成本按照相应的模式计入成本中。

（2）游戏授权收入

完美世界许可第三方在境内外运营游戏，根据协议，在初始许可运营时，收取一次性的初始款项，并在后续运营期间，公司持续提供后续服务，同时按游戏运营总收入的一定比例收取分成款。

完美世界在与交易相关的未来经济利益很可能流入公司和收入能够可靠计量时确认收入。一次性的初始款项在合同或协议规定的有效期内分期确认收入。合同或协议规定分期收取使用费的，应按合同或协议规定的收款时间和金额或规定的收费方法计算确定的金额分期确认收入。

（3）游戏其他收入

游戏其他收入主要包括：技术服务费收入、平台支持服务费收入、游戏周边产品收入等。完美世界在商品销售完成或提供技术服务完成时确认收入。

**11、政府补助**

政府补助，是公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。



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

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

完美世界将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：根据政府补充相关文件要求，用于购买固定资产、无形资产的财政拨款或直接给于实物资产补助等，公司认定为与资产相关的政府补助。

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

（1）企业能够满足政府补助所附条件；

（2）企业能够收到政府补助。

政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量。

政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

**12、递延所得税资产和递延所得税负债**

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。



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

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## （三）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异

1、完美世界的收入确认原则与同行业其他公司没有重大差异

完美世界分为游戏运营收入、游戏授权收入、游戏其他收入及其他业务收入。其中游戏运营收入又分为客户端游戏、移动网络游戏、网页游戏和电视游戏

1）客户端游戏

A、按道具收费游戏

消耗性道具：道具被消耗时确认收入。

时效性道具：按道具时效期间进行摊销确认收入。

永久性道具：将道具销售额按照预计玩家寿命平均摊销。

B、按时间收费游戏

按玩家实际耗费的游戏时间确认收入。

2）移动游戏



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

根据游戏充值金额按照预计玩家平均寿命周期摊销确认收入。

3）网页游戏

根据游戏充值金额按照预计玩家平均寿命周期摊销确认收入。

4）电视游戏

该类游戏由第三方平台向玩家提供下载，公司每月与第三方平台对账后，根据平台提供销售金额或合同分成额确认收入。

（2）游戏授权收入

游戏授权主要收入包括：版权金、技术服务费、游戏分成款等。

版权金在合作期内摊销确认收入；技术服务费在第二年（公司提供第一年的免费技术支持服务）及以后年度(视合同期限而定)摊销确认收入；游戏分成款根据每月应收取的充值分成款确认收入。

（3）游戏其他收入

游戏其他收入主要包括：技术服务费收入、平台支持服务费收入、游戏周边产品收入等。公司在商品销售完成或提供技术服务完成时确认收入。

完美世界的收入确认政策较为谨慎稳健，不存在与同类公司的重大差异。

2、完美世界的应收款项坏账准备计提方法中采用账龄分析法计提坏账准备不存在重大会计估计差异

完美世界采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

| 账龄 | 应收账款计提比例(%) | 其他应收款计提比例(%) |
|---|---|---|
| 1 年以内（含 1 年） | 1.00 | 1.00 |
| 1－2 年 | 10.00 | 10.00 |
| 2－3 年 | 50.00 | 50.00 |
| 3 年以上 | 100.00 | 100.00 |

完美世界不存在过于激进的坏账计提政策，与同行业公司不存在重大差异。



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

## （四）合并财务报表范围、变化情况

### 1、非同一控制下企业合并

| 被合并方 | 经营范围 | 持股比例 | 购买日 |
|---|---|---|---|
| Unknown Worlds Entertainment,Inc. | 游戏开发 | 60.00% | 2013/2/7 |
| 北京趣赢互动科技有限公司 | 游戏开发 | 100% | 2015/9/30 |

### 2、同一控制下企业合并

| 被合并方名称 | 企业合并中取得的权益比例（%） | 合并日 |
|---|---|---|
| Perfect Freedom Company Limited | 100% | 2015/9/29 |
| 成都完美世界网络技术有限公司 | 100% | 2015/7/23 |
| 成都完美世界软件有限公司 | 100% | 2015/7/23 |
| 北京完美时空数字娱乐技术有限公司 | 100% | 2015/7/16 |
| 上海完美时空软件有限公司 | 100% | 2015/8/17 |
| 北京完美时空游戏软件有限公司 | 100% | 2015/9/6 |
| 合肥完美世界网络技术有限公司 | 100% | 2015/7/28 |
| 完美世界（重庆）互动科技有限公司 | 100% | 2015/3/30 |
| 完美世界（北京）软件科技发展有限公司 | 100% | 2015/3/6 |
| 天津亚克互动科技有限公司 | 100% | 2015/4/2 |
| 重庆乐逍遥科技有限公司 | 51% | 2015/5/4 |

### 3、同一控制下业务合并

| 业务 | 取得控制权的时点 | 取得控制权时点的确定依据 |
|---|---|---|
| 完美世界（北京）软件有限公司游戏业务 | 2015/9/30 | 协议签订日 |
| 完美世界（北京）网络技术有限公司游戏业务 | 2015/9/30 | 协议签订日 |
| 完美世界（北京）数字科技有限公司游戏业务 | 2015/9/30 | 协议签订日 |



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

**4、处置子公司**

| 子公司名称 | 股权处置比例（%） | 丧失控制权的时点 | 丧失控制权时点的确定依据 |
|---|---|---|---|
| Perfect Entertainment Zone N.V. | 100% | 2015 年 9 月 15 日 | 转让协议 |
| 北京幻想纵横软件技术有限公司 | 100% | 2015 年 9 月 15 日 | 转让协议 |

**5、通过设立形成的子公司**

| 子公司名称 | 注册资本 | 经营范围 | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 重庆祖龙娱乐科技有限公司 | 1,000 万元人民币 | 游戏软件的研究、开发、销售；动漫设计；计算机软件的技术转让、技术咨询、技术服务；货物及技术进出口业务（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）。 | 51 |
| 重庆热点互动科技有限公司 | 20.41 万元人民币 | 游戏软件的研究、开发、销售；动漫设计；计算机软件的技术转让、技术咨询、技术服务；货物及技术进出口业务（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）。 | 51 |
| 重庆闲游娱乐科技有限公司 | 29.155 万元人民币 | 游戏软件的研究、开发、销售；动漫设计；计算机软件的技术转让、技术咨询、技术服务；货物及技术进出口业务（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）。 | 70.01 |
| 北京趣赢互动科技有限公司 | 10 万元人民币 | 技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；技术进出口、货物进出口、代理进出口；设计、制作、代理、发布广告；经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备、文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）。 | 100 |

## （五）资产转移剥离调整情况

完美世界报告期内不存在资产转移剥离调整。

## （六）重大会计政策或会计估计差异情况

交易标的收入确认原则系根据会计准则及上市公司同类型业务确定，不存在较大差异。交易标的的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。



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

### （七）行业特殊的会计处理政策

完美世界属于软件信息行业，不存在行业特殊的会计处理。

## 九、完美世界所获资质

### （一）业务资质

截至本报告书签署日，完美世界及其子公司持有的《网络文化经营许可证》情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 证书编号 | 经营范围 | 有效期限 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 沪网文[2015]0227-057号 | 利用信息网络经营音乐娱乐产品、游戏产品、含网络游戏虚拟货币发行、美术品、艺术品、网络经营演出剧（节）目、动漫产品、网吧内网络文化产品经营 | 2015年4月-2018年4月 | 上海市文化广播影视管理局 |
| 2 | 成都完美网络 | 川网文[2014]1449-079号 | 利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行） | 2014.12.16-2017.12.16 | 四川省文化厅 |
| 3 | 合肥完美 | 皖网文许字[2014]1281-020号 | 利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行） | 2014.9.3-2017.9.2 | 安徽省文化厅 |
| 4 | 完美数字 | 京网文[2015]0173-103号 | 利用信息网络经营动漫产品、游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行） | 2015.2.13-2017.12.31 | 北京市文化局 |
| 5 | 重庆互动科技 | 渝网文[2015]1040-007号 | 利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）、动漫产品，从事网络文化产品展览、比赛活动 | 2015.1.30-2018.1.29 | 重庆市文化委员会 |
| 6 | 祖龙娱乐 | 渝网文[2015]1046-008号 | 利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）；从事网络文化产品的展览、比赛活动 | 2015.2.5-2018.2.4 | 重庆市文化委员会 |
| 7 | 亚克互动 | 津网文[2015]1473-009号 | 利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行） | 2015.6.29-2018.6.28 | 天津市文化广播影视局 |

截至本报告书签署日，完美世界及其子公司持有的《互联网出版许可证》情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 证书编号 | 经营范围 | 有效期限 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 合肥完美 | 新出网证（皖）字06号 | 互联网游戏、手机游戏出版 | 2014.6.5-2018.6.4 | 中华人民共和国国家新闻出版广电总局 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 叶网科技 | 新出网证（川）字 007 号 | 互联网游戏出版 | 2010.8.11-2018.12.31 | 中华人民共和国新闻出版总署 |

截至本报告书签署日，完美世界及其子公司持有的《增值电信业务经营许可证》情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 证书编号 | 经营范围 | 有效期限 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 沪 B2-20090015 号 | 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） | 2015.9.14-2019.5.5 | 上海市通信管理局 |
| 2 | 合肥完美 | 皖 B2-20110076 号 | 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） | 2014.3.31-2016.10.31 | 安徽省通信管理局 |
| 3 | 完美数字 | 京 ICP 证 090759 号 | 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） | 2014.12.31-2019.12.31 | 北京市通信管理局 |
| 4 | 重庆互动科技 | 渝 B2-20150035 号 | 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） | 2015.7.3-2020.7.3 | 重庆市通信管理局 |
| 5 | 成都完美网络 | 川 B2-20100032 | 第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和移动网信息服务） | 2010.3.11 – 2015.3.11 | 四川省通信管理局 |

注：成都完美网络的增值电信业务经营许可证已过期，截至本报告书签署日相关续办手续正在办理过程中。

截至本报告书签署之日，完美世界及其子公司持有的《电子公告业务许可》情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 证书编号 | 发证日期 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字 | 电信业务审批[2009]字第 519 号函 | 2009.11.17 | 北京市通信管理局 |

## （二）软件企业认证

截至本报告书签署日，完美世界及其子公司持有的《软件企业认定证书》情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 证书编号 | 发证日期 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 沪 R-2009-0060 | 2009.3.10 | 上海市经济和信息化委员会 |
| 2 | 成都完美网络 | 川 R-2013-0244 | 2013.9.2 | 四川省经济和信息化委员会 |
| 3 | 合肥完美 | 皖 R-2013-0259 | 2013.5.29 | 安徽省经济与信息化委员会 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 完美数字 | 京 R-2010-0093 | 2013.5.17 | 北京市经济与信息化委员会 |
| 5 | 北京完美时空 | 京 R-2013-1407 | 2013.12.3 | 北京市经济与信息化委员会 |
| 6 | 成都完美软件 | 川 R-2013-0243 | 2013.9.2 | 四川省经济和信息化委员会 |
| 7 | 上海完美时空 | 沪 R-2010-0212 | 2010.8.10 | 上海市经济和信息化委员会 |

截至本报告书签署之日，完美世界及其子公司持有的《高新技术企业证书》情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 证书编号 | 有效期限 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | GR201331000513 | 2013.11.19-2016.11.19 | 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 |
| 2 | 合肥完美 | GR201334000041 | 2013.7.16-2016.7.16 | 安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局 |

## （三）在运营游戏产品新闻出版广电总局审批和文化部备案的情况

截至本报告书签署日，完美世界及其子公司在运营游戏产品获得新闻出版广电总局审批的情况如下：

| 序号 | 游戏名称 | ISBN 号 |
|---|---|---|
| 1 | 冰火破坏神 | ISBN 978-7-89989-887-1 |
| 2 | 神鬼传奇 Online | ISBN 7-89992-534-7 |
| 3 | 完美世界 | ISBN 978-7-89989-023-3 |
| 4 | 诛仙 | ISBN 978-7-89989-022-6 |
| 5 | 梦幻诛仙 | ISBN 978-7-89989-025-7 |
| 6 | 完美世界 II | ISBN 978-7-89989-048-6 |
| 7 | 热舞派对 | ISBN 978-7-89989-053-0 |
| 8 | 赤壁 | ISBN 978-7-89989-052-3 |
| 9 | 武林外传 | ISBN 978-7-89989-062-2 |
| 10 | 神魔启示录（神魔大陆） | ISBN 987-7-89989-065-3 |
| 11 | 神鬼世界 | ISBN 978-7-89989-104-9 |
| 12 | 笑傲江湖 OL | ISBN 978-7-89989-252-7 |
| 13 | 神雕侠侣 | ISBN 978-7-89989-384-5 |
| 14 | 触动（TOUCH） | ISBN 978-7-89989-572-6 |
| 15 | 圣斗士星矢 Online | ISBN 978-7-89989-595-5 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 16 | 射雕英雄传 | ISBN 978-7-89989-802-4 |
| 17 | 刀塔 | ISBN 978-7-89989-826-0 |
| 18 | 星际战甲主机版 | ISBN 978-7-89988-467-6 |
| 19 | 无冬 Online | ISBN 978-7-89989-983-0 |
| 20 | 口袋西游 | ISBN 978-7-89989-024-0 |

截至本报告书出具日，完美世界运营中的移动游戏尚未完成新闻出版主管部门的审批，目前该等手续正在办理过程中。

根据《新闻出版总署、国家版权局、全国“扫黄打非”工作小组办公室关于贯彻落实国务院〈“三定”规定〉和中央编办有关解释，进一步加强网络游戏前置审批和进口网络游戏审批管理的通知》（新出联【2009】13 号）、《中央机构编制委员会办公室关于印发〈中央编办对文化部、广电总局、新闻出版总署＜“三定”规定＞中有关动漫、网络游戏和文化市场综合执法的部分条文的解释〉》的通知（中央编办发【2009】35 号）等的相关规定，网络游戏的上网运营应取得新闻出版主管部门的前置审批。因此，上述网络游戏未及时取得新闻出版主管部门的审批，存在被主管部门处罚的风险。

完美世界的控股股东完美数字科技及实际控制人池宇峰已出具书面承诺：将督促和协助完美世界及其控制的下属公司办理前述游戏的前置审批手续，并保证完美世界及其控制的下属公司此后上线的产品将按照国家法律法规及时完成必需的前置审批手续和备案手续。如完美世界及其控制的下属公司因相关游戏未及时取得新闻出版主管部门前置审批手续和文化主管部门备案手续而受到任何损失（包括但不限于行政处罚），其将及时、足额地向完美世界作出补偿。

尽管完美世界及其控制的下属公司的部分网络游戏存在未经前置审批上线运行的情况，但鉴于完美世界及其控制的下属公司已向相关主管部门提交了办理前置审批的相关手续，且该等游戏目前均在正常运营，完美世界的控股股东及实际控制人对此也作出了补偿承诺，因此，该等网络游戏上线运行未经前置审批对完美世界经营不构成重大不利影响。

截至本报告书签署之日，完美世界及其子公司的在运营游戏产品均已完成文化部网络游戏备案手续，具体情况如下：



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

| 序号 | 游戏名称 | 证书编号 |
|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 文网备字[2006]023 号 |
| 2 | 武林外传 | 文网备字[2007]10 号 |
| 3 | 完美世界 2 | 文网备字[2007]11 号 |
| 4 | 诛仙 | 文网备字[2008]07 号 |
| 5 | 热舞派对 | 文网备字[2009]01 号 |
| 6 | 神鬼世界 | 文网游备字[2011]C-RPG150 号 |
| 7 | 神魔大陆 | 文网游备字[2011]C-RPG148 号 |
| 8 | 刀塔 | 文网进字[2013]028 号 |
| 9 | 笑傲江湖 OL | 文网游备字[2013]C-RPG074 号 |
| 10 | 圣斗士星矢 Online | 文网游备字[2013]C-RPG075 号 |
| 11 | 星际战甲主机版 | 文网游进字[2015]0070 号 |
| 12 | 格斗宝贝 | 文网游备字[2015]M-RPG 117 号 |
| 13 | 圣斗士星矢（手游版） | 文网游备字[2015]M-RPG 119 号 |
| 14 | 神鬼幻想 | 文网游备字[2015]M-RPG121 号 |
| 15 | 笑傲江湖（手游版） | 文网游备字[2015]M-RPG117 号 |
| 16 | 冰火破坏神 | 文网游备字[2015]C-RPG119 号 |
| 17 | 触动 | 文网游备字[2015]W-RPG119 号 |
| 18 | 赤壁 | 文网游备字[2015]C-RPG119 号 |
| 19 | 口袋西游 | 文网游备字[2010]C-RPG003 号 |
| 20 | 永夜帝国双璧 | 文网游备字[2015]M-RPG 120 号 |
| 21 | 辰东完美 | 文网游备字[2015]M-RPG 120 号 |
| 22 | 不败战神 | 文网游备字[2015]M-RPG 120 号 |
| 23 | 软妹天国 | 文网游备字[2015]M-RPG 120 号 |
| 24 | TOUCH 舞动全城 | 文网游备字[2015]M-RPG 120 号 |
| 25 | 全民大主宰 | 文网游备字[2015]M-RPG 120 号 |
| 26 | 魔力宝贝移动版 | 文网游备字[2015]M-RPG 121 号 |
| 27 | 神雕侠侣移动版 | 文网游备字[2015]M-RPG 120 号 |
| 28 | 射雕英雄传 | 文网游备字[2015]C-RPG 117 号 |
| 29 | 无冬 online | 文网游备字[2015]C-RPG 117 号 |
| 30 | 神鬼传奇 | 文网游备字[2015]C-RPG 121 号 |
| 31 | 神雕侠侣 | 文网游备字[2015]C-RPG 116 号 |
| 32 | 梦幻诛仙 | 文网游备字[2015]C-RPG 117 号 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 33 | 神魔大陆移动版 | 文网游备字[2015]M-RPG 119 号 |

# 十、完美世界租赁、自有房产、自有土地使用权、商标、域名、软件著作权及软件产品登记证书情况

## （一）自有房产

截至本报告书签署日，完美世界及其子公司的主要自有房产情况如下：

| 序号 | 权利所有人 | 房屋产权证号 | 坐落 | 建筑面积（平方米） | 是否抵押 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19867 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 1-1 | 978.08 | 否 |
| 2 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19868 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 1-2 | 791.23 | 否 |
| 3 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19866 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 2-1 | 1,026.45 | 否 |
| 4 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19859 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 2-2 | 1,018.82 | 否 |
| 5 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19877 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 3-1 | 1,026.18 | 否 |
| 6 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19881 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 3-2 | 1,026.18 | 否 |
| 7 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19883 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 4-1 | 1,026.18 | 否 |
| 8 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19886 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 4-2 | 1,026.18 | 否 |
| 9 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19887 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 5-1 | 1,026.18 | 否 |
| 10 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19890 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 5-2 | 1,026.18 | 否 |
| 11 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19893 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 6-1 | 1,026.18 | 否 |
| 12 | 重庆互动科技 | 115 房地证 2015 字第 19895 号 | 重庆市渝北区洪湖西路 26 号 5、6 幢 6-2 | 1,026.18 | 否 |
| 13 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第 3920931 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 1 层 102-103 号 | 941.73 | 是 |
| 14 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第 3920935 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 2 层 201-204 号 | 1,215.82 | 是 |
| 15 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第 3920934 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 3 层 301-304 号 | 1,626.85 | 是 |
| 16 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第 3920936 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 4 层 401-404 号 | 1,626.85 | 是 |
| 17 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第 3920939 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 5 层 501-503 号 | 1,427.97 | 是 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 18 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第3920937号 | 高新区天华二路219号8栋6层601-603号 | 1,438.21 | 是 |
| 19 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第3920938号 | 高新区天华二路219号8栋7层701-703号 | 1,438.21 | 是 |
| 20 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第3920933号 | 高新区天华二路219号8栋8层801-804号 | 1,626.85 | 是 |
| 21 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第3920932号 | 高新区天华二路219号8栋9层901-904号 | 1,330.27 | 是 |
| 22 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第3991784号 | 高新区天华二路219号8栋 | 326.89 | 是 |
| 23 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第3991799号 | | 379.00 | 是 |
| 24 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第3991786号 | | 379.00 | 是 |
| 25 | 成都完美软件 | 成房权证监证字第3991793号 | | 379.00 | 是 |

2015年完美世界境外关联公司Perfect World Co., Ltd.（“Perfect World”）实现了私有化退市。为实现Perfect World的私有化退市，招商银行、永隆银行合计向池宇峰控制的境外主体Perfect World Merger Company Limited（私有化完成后已与Perfect World Co., Ltd.合并）提供了9亿美元贷款。截至目前，贷款余额为3.75亿美元。为偿还境外贷款，池宇峰控制的境内公司完美软件及完美数字科技与招商银行北京分行签订人民币贷款协议，取得授信额度合计27亿元人民币，截至目前，人民币贷款余额为17亿元人民币。同时，池宇峰及相关各方与招商银行北京分行签署了质押协议对其人民币贷款提供27亿元最高额质押担保，担保物包括完美世界 100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权。

## （二）自有土地使用权

截至本报告书签署之日，完美世界及其子公司的主要自有土地使用权情况如下：

| 序号 | 权利所有人 | 房屋产权证号 | 坐落 | 建筑面积（平方米） | 是否抵押 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 成都完美软件 | 成高国用（2014）第30224号 | 高新区天华二路219号8栋1层102、103号 | 106.60 | 是 |
| 2 | 成都完美软件 | 成高国用（2014）第30225号 | 高新区天华二路219号8栋2层201-204号 | 137.64 | 是 |
| 3 | 成都完美软件 | 成高国用（2014）第30226号 | 高新区天华二路219号8栋3层301-304号 | 138.16 | 是 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 4 | 成都完美软件 | 成高国用（2014）第 30227 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 4 层 401-404 号 | 184.16 | 是 |
| 5 | 成都完美软件 | 成高国用（2014）第 30228 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 5 层 501-503 号 | 161.65 | 是 |
| 6 | 成都完美软件 | 成高国用（2014）第 30229 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 6 层 601-603 号 | 162.81 | 是 |
| 7 | 成都完美软件 | 成高国用（2014）第 30230 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 7 层 701-703 号 | 162.81 | 是 |
| 8 | 成都完美软件 | 成高国用（2014）第 30231 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 8 层 801-804 号 | 184.16 | 是 |
| 9 | 成都完美软件 | 成高国用（2014）第 30232 号 | 高新区天华二路 219 号 8 栋 9 层 901-904 号 | 150.59 | 是 |

成都完美软件土地使用权因关联方贷款事项办理了质押手续，具体参见本节“（一）自有房产”。

## （三）租赁

截至本报告书签署日，完美世界及其子公司的主要房产租赁情况如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方 | 位置 | 租赁面积(平方米) | 租赁期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | 上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司 | 峨山路 91 弄 61 号软件园 10 号楼 14 层 | 1,550.00 | 2013.6.6-2016.6.5 |
| 2 | 完美软件科技 | 完美世界（北京）软件有限公司 | 北京市朝阳区北苑路 86 号院完美世界大厦 306 号楼、309 号楼 2 层 | 23,148.15 | 2015.10.1-2020.10.31 |
| 3 | 合肥完美 | 合肥高新创业园管理有限公司 | 合肥创新产业园 A2 楼 510 | 234.12 | 2015.8.1-2016.12.31 |
| 4 | 合肥完美 | 合肥高新创业园管理有限公司 | 合肥高新技术产业开发区望江西路 800 号合肥创新产业园 B3 楼 6 层南跨 | 1,318.98 | 2014.1.1-2016.12.31 |
| 5 | 热点互动 | 中房物业管理有限公司 | 北京市朝阳区南沙滩 2 号院 4 号楼 | 1,619.06 | 2014.10.10-2017.12.9 |
| 6 | 亚克互动 | 天津南开允公集团有限公司 | 天津滨海高新区华苑产业区开华道 20 号（南开科技大厦辅楼） | 708.40 | 2015.3.10-2020.3.9 |
| 7 | 上海完美时空 | 上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司 | 上海市峨山路 91 弄 61 号软件园 10 号楼 15-17 层 | 4,650.00 | 2013.6.6-2016.6.5 |
| 8 | 上海飞鼎 | 上海锦和商业经营管理股份有限公司 | 上海市徐汇区田林路 140 号 28 号楼 3F-06 | 190.71 | 2015.5.1-2017.4.30 |
| 9 | Cryptic Studio, Inc | BR3 Partner | 970/980 University Avenue, Los Gatos, CA | 3,225.31 | 2006.8.17 -2016.7.31 |
| 10 | Perfect World Entertainment, Inc. | 101 Redwood Shore LLC | 101 Redwood Shores Parkway Redwood City, California | 4,866.08 | 2012.3.1 – 2019.2.28 |
| 11 | Perfect World | 101 Redwood Shore LLC | 101 Redwood Shores Parkway Redwood City, | 2,433.04 | 2012.9.1 – 2019.2.28 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Entertainment, Inc. | | California | | |
| 12 | Perfect World Entertainment, Inc. | 101 Redwood Shore LLC | 101 Redwood Shores Parkway Redwood City, California | 1,067.27 | 2013.6.1 – 2019.2.28 |
| 13 | Perfect World Entertainment, Inc. | 101 Redwood Shore LLC | 101 Redwood Shores Parkway Redwood City, California | 954.39 | 2013.12.1 – 2019.2.28 |

## （四）商标

截至本报告书签署日，完美世界及其境内子公司持有的商标共计 23 个，详细情况如下：

| 序号 | 申请地区 | 商标 | 服务项目 | 注册号 | 商标所有权人 | 取得方式 | 注册有效期限 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 中国 | | 42 | 10852964 | 合肥完美 | 原始取得 | 2013.7.28-2023.7.27 |
| 2 | 中国 | | 42 | 11433039 | 合肥完美 | 原始取得 | 2014.2.7-2024.2.6 |
| 3 | 中国 | 楚汉传奇 | 42 | 11879208 | 合肥完美 | 原始取得 | 2014.5.28-2024.5.27 |
| 4 | 中国 | | 42 | 12171838 | 合肥完美 | 原始取得 | 2014.7.28-2024.7.27 |
| 5 | 中国 | 冰火世纪 | 41 | 12522185 | 合肥完美 | 原始取得 | 2014.10.7-2024.10.6 |
| 6 | 中国 | 骑士信条 | 41 | 12522188 | 合肥完美 | 原始取得 | 2014.10.7-2024.10.6 |
| 7 | 中国 | 屠 OL | 41 | 12522186 | 合肥完美 | 原始取得 | 2014.10.7-2024.10.6 |
| 8 | 中国 | 骑士信条 | 9 | 12522189 | 合肥完美 | 原始取得 | 2014.10.7-2024.10.6 |
| 9 | 中国 | | 41 | 13253632 | 合肥完美 | 原始取得 | 2015.2.14-2025.2.13 |
| 10 | 中国 | 完美世界楚汉传奇 | 28 | 13834759 | 合肥完美 | 原始取得 | 2015.3.7-2025.3.6 |
| 11 | 中国 | 完美世界楚汉传奇 | 9 | 13834760 | 合肥完美 | 原始取得 | 2015.3.7-2025.3.6 |
| 12 | 中国 | 神雕侠侣 | 28 | 13544678 | 合肥完美 | 原始取得 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 13 | 中国 | | 9 | 13253633 | 合肥完美 | 原始取得 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 14 | 中国 | | 9 | 7218414 | 叶网科技 | 原始取得 | 2010.10.28-2020.10.27 |
| 15 | 中国 | | 9 | 7387000 | 叶网科技 | 原始取得 | 2010.12.14-2020.12.13 |
| 16 | 中国 | | 9 | 7386995 | 叶网科技 | 原始取得 | 2010.12.14-2020.12.13 |
| 17 | 中国 | | 9 | 7387003 | 叶网科技 | 原始取得 | 2010.12.14-2020.12.13 |
| 18 | 中国 | | 9 | 7433997 | 叶网科技 | 原始取得 | 2011.1.28-2021.1.27 |
| 19 | 中国 | | 9 | 7611450 | 叶网科技 | 原始取得 | 2011.2.28-2021.2.27 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 20 | 中国 | | 9 | 7788007 | 叶网科技 | 原始取得 | 2011.3.21-2021.3.20 |
| 21 | 中国 | | 9 | 9359961 | 叶网科技 | 原始取得 | 2012.5.7-2022.5.6 |
| 22 | 中国 | | 41 | 9667510 | 叶网科技 | 原始取得 | 2012.8.7-2022.8.6 |
| 23 | 中国 | | 41 | 10141298 | 叶网科技 | 原始取得 | 2013.2.28-2023.2.27 |

截至本报告书签署日，正在从关联方转让至完美软件科技的已注册成功的商标共计 120 个，相关主管部门已受理转让申请，详细情况如下：

| 序号 | 申请地区 | 商标 | 服务项目 | 注册号 | 状态 | 注册有效期限/申请日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 中国 | 完美世界 | 9 | 4057077 | 转让中 | 2006.10.7-2016.10.6 |
| 2 | 中国 | 完美世界 | 9 | 4315295 | 转让中 | 2007.4.7-2017.4.6 |
| 3 | 中国 | 完美世界 | 16 | 4057075 | 转让中 | 2007.8.7-2017.8.6 |
| 4 | 中国 | 完美世界 | 35 | 4057074 | 转让中 | 2007.9.14-2017.9.13 |
| 5 | 中国 | 完美世界 | 16 | 4315296 | 转让中 | 2008.2.7-2018.2.6 |
| 6 | 中国 | 完美世界 | 41 | 4315292 | 转让中 | 2008.9.21-2018.9.20 |
| 7 | 中国 | 诛 仙 | 9 | 5240235 | 转让中 | 2009.4.21-2019.4.20 |
| 8 | 中国 | 诛 仙 | 41 | 5437451 | 转让中 | 2009.9.14-2019.9.13 |
| 9 | 中国 | 完美 | 9 | 5324995 | 转让中 | 2010.3.28-2020.3.27 |
| 10 | 中国 | 口袋西游 | 9 | 6580797 | 转让中 | 2010.4.28-2020.4.27 |
| 11 | 中国 | pwrd | 41 | 6208830 | 转让中 | 2010.6.14-2020.6.13 |
| 12 | 中国 | 口袋西游 | 41 | 6580796 | 转让中 | 2010.8.7-2020.8.6 |
| 13 | 中国 | 射鵰三部曲 | 28 | 6720171 | 转让中 | 2010.9.7-2020.9.6 |
| 14 | 中国 | 梦幻诛仙 | 41 | 6978444 | 转让中 | 2010.10.7-2020.10.6 |
| 15 | 中国 | 降龙之剑 | 41 | 7455678 | 转让中 | 2010.12.7-2020.12.6 |
| 16 | 中国 | 神魔启示录 | 41 | 7549644 | 转让中 | 2010.12.28-2020.12.27 |
| 17 | 中国 | 完美 | 16 | 5324994 | 转让中 | 2011.1.7-2021.1.6 |
| 18 | 中国 | 热舞派对 WWW.RWPD.COM | 9 | 6621540 | 转让中 | 2011.1.7-2021.1.6 |
| 19 | 中国 | 降龙之剑 | 9 | 7455679 | 转让中 | 2011.1.14-2021.1.13 |
| 20 | 中国 | 神魔启示录 | 9 | 7549643 | 转让中 | 2011.2.14-2021.2.13 |
| 21 | 中国 | 笑 傲 | 9 | 7557265 | 转让中 | 2011.2.14-2021.2.13 |
| 22 | 中国 | 笑傲 OL | 9 | 7557267 | 转让中 | 2011.2.14-2021.2.13 |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 23 | 中国 | 笑傲江湖2 | 9 | 7557271 | 转让中 | 2011.2.21-2021.2.20 |
| 24 | 中国 | 笑傲江湖 OL | 9 | 7557269 | 转让中 | 2011.3.7-2021.3.6 |
| 25 | 中国 | 笑傲江湖2 | 41 | 7557270 | 转让中 | 2011.6.7-2021.6.6 |
| 26 | 中国 | 笑 傲 | 41 | 7557264 | 转让中 | 2011.6.7-2021.6.6 |
| 27 | 中国 | 笑傲 OL | 41 | 7557266 | 转让中 | 2011.6.7-2021.6.6 |
| 28 | 中国 | 笑傲江湖 OL | 41 | 7557268 | 转让中 | 2011.6.7-2021.6.6 |
| 29 | 中国 | 火炬之光 | 41 | 8770416 | 转让中 | 2011.11.7-2021.11.6 |
| 30 | 中国 | 火炬之光 | 9 | 8770413 | 转让中 | 2011.11.7-2021.11.6 |
| 31 | 中国 | Torchlight | 41 | 8770414 | 转让中 | 2011.11.7-2021.11.6 |
| 32 | 中国 | Torchlight | 9 | 8770412 | 转让中 | 2011.11.7-2021.11.6 |
| 33 | 中国 | 完美世界 | 28 | 9870537 | 转让中 | 2012.10.21-2022.10.20 |
| 34 | 中国 | 完美世界 | 34 | 9870539 | 转让中 | 2012.10.21-2022.10.20 |
| 35 | 中国 | 完美世界 | 9 | 9870540 | 转让中 | 2012.10.28-2022.10.27 |
| 36 | 中国 | 完美世界 | 14 | 9870541 | 转让中 | 2012.10.28-2022.10.27 |
| 37 | 中国 | 完美世界 | 30 | 9870538 | 转让中 | 2012.12.21-2022.12.20 |
| 38 | 中国 | 完美世界 | 16 | 9870542 | 转让中 | 2013.1.28-2023.1.27 |
| 39 | 中国 | GT | 41 | 10255128 | 转让中 | 2013.2.7-2023.2.6 |
| 40 | 中国 | GT | 9 | 10255129 | 转让中 | 2013.2.7-2023.2.6 |
| 41 | 中国 | 完美GT | 9 | 10014310 | 转让中 | 2013.2.14-2023.2.13 |
| 42 | 中国 | 圣 王 | 9 | 10958999 | 转让中 | 2013.9.7-2023.9.6 |
| 43 | 中国 | 圣 王 | 41 | 10959000 | 转让中 | 2013.9.7-2023.9.6 |
| 44 | 中国 | 圣 王 | 16 | 10958998 | 转让中 | 2013.9.28-2023.9.27 |
| 45 | 新加坡 | 完美世界 PERFECT WORLD | 9 | T1402655I | 转让中 | 2014.2.24-2024.2.23 |
| 46 | 新加坡 | 完美世界 PERFECT WORLD | 41 | T1402652D | 转让中 | 2014.2.24-2024.2.23 |
| 47 | 新加坡 | PERFECT WORLD | 9 | T1402654J | 转让中 | 2014.2.24-2024.2.23 |
| 48 | 新加坡 | PERFECT WORLD | 41 | T1402651F | 转让中 | 2014.2.24-2024.2.23 |
| 49 | 中国 | 无冬之夜 | 9 | 11741867 | 转让中 | 2014.4.21-2024.4.20 |
| 50 | 中国 | 无冬之夜OL | 9 | 11741864 | 转让中 | 2014.4.21-2024.4.20 |
| 51 | 中国 | 无冬之夜OL | 41 | 11741865 | 转让中 | 2014.4.21-2024.4.20 |
| 52 | 中国 | 无冬OL | 9 | 11741862 | 转让中 | 2014.4.21-2024.4.20 |
| 53 | 中国 | 无冬OL | 41 | 11741863 | 转让中 | 2014.4.21-2024.4.20 |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 54 | 中国 | 无冬之夜 | 41 | 11741866 | 转让中 | 2014.4.21-2024.4.20 |
| 55 | 菲律宾 | 完美世界 PERFECT WORLD | 9,41 | 4/2014/00002091 | 转让中 | 2014.5.15-2024.5.15 |
| 56 | 菲律宾 | PERFECT WORLD | 9,41 | 4/2014/00002090 | 转让中 | 2014.5.15-2024.5.15 |
| 57 | 中国 | 守卫遗迹 | 9 | 12022849 | 转让中 | 2014.6.28-2024.6.27 |
| 58 | 中国 | 守卫遗迹 | 41 | 12022850 | 转让中 | 2014.6.28-2024.6.27 |
| 59 | 中国 | 完美跑跑总动员 | 41 | 12900489 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 60 | 中国 | 跑跑总动员 | 41 | 12900490 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 61 | 中国 | 完美跑跑总动员 | 9 | 12900491 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 62 | 中国 | 跑跑总动员 | 9 | 12900492 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 63 | 中国 | 跑跑总动员 ZIPI RACING | 9 | 12900493 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 64 | 中国 | 跑跑总动员 ZIPI RACING | 41 | 12900494 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 65 | 中国 | | 41 | 12930641 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 66 | 中国 | 冰火破坏神 | 20 | 12930639 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 67 | 中国 | 冰火破坏神 | 9 | 12930638 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 68 | 中国 | 冰火破坏神 | 25 | 12930637 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 69 | 中国 | 冰火破坏神 | 41 | 12930636 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 70 | 中国 | 冰火破坏神 | 28 | 12930635 | 转让中 | 2014.12.14-2024.12.13 |
| 71 | 中国 | 辣舞 | 9 | 13163410 | 转让中 | 2014.12.21-2024.12.20 |
| 72 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 38 | 13216414 | 转让中 | 2014.12.28-2024.12.27 |
| 73 | 中国 | 辣舞 | 41 | 13163582 | 转让中 | 2014.12.28-2024.12.27 |
| 74 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 22 | 13216419 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 75 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 17 | 13216423 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 76 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 1 | 13247850 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 77 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 2 | 13247851 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 78 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 4 | 13247852 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 79 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 6 | 13247854 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 80 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 7 | 13247855 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 81 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 13 | 13247859 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 82 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 15 | 13247860 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 83 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 23 | 13247862 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 84 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 44 | 13247873 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |
| 85 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 45 | 13247874 | 转让中 | 2015.1.7-2025.1.6 |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 86 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 33 | 13247869 | 转让中 | 2015.1.14-2025.1.13 |
| 87 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 12 | 13247858 | 转让中 | 2015.1.14-2025.1.13 |
| 88 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 10 | 13247856 | 转让中 | 2015.1.14-2025.1.13 |
| 89 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 39 | 13247864 | 转让中 | 2015.1.21-2025.1.20 |
| 90 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 36 | 13216413 | 转让中 | 2015.1.28-2025.1.27 |
| 91 | 韩国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 9,41 | 45-0053839 | 转让中 | 2015.2.3-2025.2.3 |
| 92 | 韩国 | PERFECT WORLD | 9,41 | 45-0053840 | 转让中 | 2015.2.3-2025.2.3 |
| 93 | 中国 | ZIPI 跑车 | 41 | 13163583 | 转让中 | 2015.2.7-2025.2.6 |
| 94 | 中国 | ZIPI 赛车 | 41 | 13163588 | 转让中 | 2015.2.7-2025.2.6 |
| 95 | 中国 | 诛仙 | 28 | 13476993 | 转让中 | 2015.2.7-2025.2.6 |
| 96 | 中国 | Angelica ES | 42 | 13476991 | 转让中 | 2015.2.14-2025.2.13 |
| 97 | 中国 | 最终兵器 | 9 | 13940254 | 转让中 | 2015.3.14-2025.3.13 |
| 98 | 中国 | 最终兵器 | 41 | 13940255 | 转让中 | 2015.3.14-2025.3.13 |
| 99 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 43 | 13247872 | 转让中 | 2015.3.28-2025.3.27 |
| 100 | 中国 | 第三把剑 | 9 | 14045814 | 转让中 | 2015.3.28-2025.3.27 |
| 101 | 中国 | 第三把剑 | 41 | 14045813 | 转让中 | 2015.3.28-2025.3.27 |
| 102 | 中国 | 鹿鼎记 | 41 | 12522187 | 转让中 | 2015.3.28-2025.3.27 |
| 103 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 19 | 13247861 | 转让中 | 2015.3.28-2025.3.27 |
| 104 | 中国 | 诛仙 | 9 | 12930640 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 105 | 中国 | PERFECT WORLD | 41 | 12840321 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 106 | 中国 | 射雕英雄传 ZERO | 41 | 12820656 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 107 | 中国 | 完美世界电竞联赛 | 9 | 12675902 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 108 | 中国 | 完美世界电竞 | 9 | 12675904 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 109 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 26 | 13216417 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 110 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 5 | 13247853 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 111 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 11 | 13247857 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 112 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 31 | 13247865 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 113 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 29 | 13247866 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 114 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 34 | 13247868 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 115 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 37 | 13247870 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |
| 116 | 中国 | ZIPI 跑车 | 9 | 13163584 | 转让中 | 2015.4.7-2025.4.6 |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 117 | 中国 | 不败战神 | 41 | 14107081 | 转让中 | 2015.4.14-2025.4.13 |
| 118 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 24 | 13216418 | 转让中 | 2015.4.28-2025.4.27 |
| 119 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 40 | 13247871 | 转让中 | 2015.5.7-2025.5.6 |
| 120 | 中国 | 完美世界 PERFECT WORLD | 8 | 13216426 | 转让中 | 2015.5.7-2025.5.6 |

## （五）域名

截至本报告书签署日，完美世界及其子公司持有的域名情况如下：

| 序号 | 注册人 | 域名 | 注册日期 | 到期日期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 完美软件科技 | 热舞派对 2.cn | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 2 | 完美软件科技 | 诛仙 2.cn | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 3 | 完美软件科技 | 热舞派对.cn | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 4 | 完美软件科技 | 神鬼传奇.cn | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 5 | 完美软件科技 | 神魔大陆.cn | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 6 | 完美软件科技 | 完美前传.cn | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 7 | 完美软件科技 | 新武林外传.cn | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 8 | 完美软件科技 | 诛仙二.com | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 9 | 完美软件科技 | 新武林外传.com | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 10 | 完美软件科技 | 完美前传.com | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 11 | 完美软件科技 | 神魔大陆.com | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 12 | 完美软件科技 | 热舞派对 2.com | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 13 | 完美软件科技 | 热舞派对.中国 | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 14 | 完美软件科技 | 神鬼传奇.中国 | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 15 | 完美软件科技 | 神魔大陆.中国 | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 16 | 完美软件科技 | 完美前传.中国 | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 17 | 完美软件科技 | 新武林外传.中国 | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 18 | 完美软件科技 | 热舞派对 2.中国 | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 19 | 完美软件科技 | 诛仙 2.中国 | 2010.3.15 | 2016.3.15 |
| 20 | 完美软件科技 | 神魔大陆.网址 | 2015.1.5 | 2016.4.5 |
| 21 | 完美软件科技 | 诛仙二.网址 | 2015.1.5 | 2016.4.5 |
| 22 | 完美软件科技 | 热舞派对 2.网址 | 2015.1.5 | 2016.4.5 |
| 23 | 完美软件科技 | pwrd.com.vn | 2010.4.8 | 2016.4.8 |
| 24 | 完美软件科技 | pwrd.vn | 2010.4.8 | 2016.4.8 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 25 | 完美软件科技 | pwrd.com.ph | 2010.4.17 | 2016.4.16 |
| 26 | 完美软件科技 | pwrd.ph | 2010.4.17 | 2016.4.16 |
| 27 | 完美软件科技 | 完美国际.网址 | 2015.1.5 | 2016.5.5 |
| 28 | 完美软件科技 | 神魔世界.cn | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 29 | 完美软件科技 | 神魔世界.中国 | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 30 | 完美软件科技 | 热舞派对.com | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 31 | 完美软件科技 | 完美世界.com | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 32 | 完美软件科技 | 神魔世界.net | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 33 | 完美软件科技 | 神魔世界.com | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 34 | 完美软件科技 | 口袋西游.com | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 35 | 完美软件科技 | 梦幻诛仙.com | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 36 | 完美软件科技 | 武林外传.net | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 37 | 完美软件科技 | 赤壁.net | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 38 | 完美软件科技 | 完美世界国际版.com | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 39 | 完美软件科技 | 口袋西游.net | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 40 | 完美软件科技 | 梦幻诛仙.net | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 41 | 完美软件科技 | 神鬼传奇.net | 2011.1.7 | 2017.1.7 |
| 42 | 完美软件科技 | zhuxian2.com.cn | 2007.1.18 | 2017.1.18 |
| 43 | 完美软件科技 | duobaoqb.net.cn | 2008.1.24 | 2017.1.24 |
| 44 | 完美软件科技 | duobaoqb.org | 2008.1.24 | 2017.1.24 |
| 45 | 完美软件科技 | duobaoqb.net | 2008.1.24 | 2017.1.24 |
| 46 | 完美软件科技 | duobaoqb.com | 2008.1.24 | 2017.1.24 |
| 47 | 完美软件科技 | mytvgame.cn | 2015.1.26 | 2017.1.26 |
| 48 | 完美软件科技 | mytvgame.com.cn | 2015.1.26 | 2017.1.26 |
| 49 | 完美软件科技 | mytvgame.com | 2015.1.26 | 2017.1.26 |
| 50 | 完美软件科技 | mytvgame.net | 2015.1.26 | 2017.1.26 |
| 51 | 完美软件科技 | 神魔世界.网址 | - | 2017.2.5 |
| 52 | 完美软件科技 | 倚天屠龙记.网址 | - | 2017.2.5 |
| 53 | 完美软件科技 | 梦幻诛仙.网址 | - | 2017.2.5 |
| 54 | 完美软件科技 | wanmei.net | 2005.2.6 | 2017.2.6 |
| 55 | 完美软件科技 | pwmol.com | 2012.2.22 | 2017.2.22 |
| 56 | 完美软件科技 | pwol.com | 2004.2.24 | 2017.2.24 |
| 57 | 完美软件科技 | wanmei-sh.com | 2009.3.3 | 2017.3.3 |
| 58 | 完美软件科技 | wanmei-cd.com | 2009.3.3 | 2017.3.3 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 59 | 完美软件科技 | riseofempire.cn | 2013.3.5 | 2017.3.5 |
| 60 | 完美软件科技 | knightsoftherose.cn | 2013.3.5 | 2017.3.5 |
| 61 | 完美软件科技 | zhuxian.mobi | 2007.3.15 | 2017.3.15 |
| 62 | 完美软件科技 | wmsk.mobi | 2007.3.15 | 2017.3.15 |
| 63 | 完美软件科技 | 完美国际.net | 2012.3.16 | 2017.3.16 |
| 64 | 完美软件科技 | rewufan.com.cn | 2009.3.17 | 2017.3.17 |
| 65 | 完美软件科技 | rewufan.com | 2009.3.17 | 2017.3.17 |
| 66 | 完美软件科技 | wmsk.com.cn | 2006.3.23 | 2017.3.23 |
| 67 | 完美软件科技 | zhurl.cn | 2011.3.23 | 2017.3.23 |
| 68 | 完美软件科技 | pwrd.asia | 2008.3.24 | 2017.3.25 |
| 69 | 完美软件科技 | wanmei.asia | 2011.11.29 | 2017.3.25 |
| 70 | 完美软件科技 | mengsj.com | 2006.3.31 | 2017.3.31 |
| 71 | 完美软件科技 | mengsj.com.cn | 2006.4.1 | 2017.4.1 |
| 72 | 完美软件科技 | pwrd.so | 2011.4.1 | 2017.4.1 |
| 73 | 完美软件科技 | wanmei.so | 2011.4.1 | 2017.4.1 |
| 74 | 完美软件科技 | meng2.com | 2006.4.3 | 2017.4.3 |
| 75 | 完美软件科技 | world1.com.cn | 2006.4.4 | 2017.4.4 |
| 76 | 完美软件科技 | meng2.com.cn | 2006.4.4 | 2017.4.4 |
| 77 | 完美软件科技 | 完美世界国际版.net | 2007.4.4 | 2017.4.4 |
| 78 | 完美软件科技 | 完美世界国际版.网址 | - | 2017.4.5 |
| 79 | 完美软件科技 | wmsj.com.cn | 2004.4.6 | 2017.4.6 |
| 80 | 完美软件科技 | wmsj.cn | 2004.4.6 | 2017.4.6 |
| 81 | 完美软件科技 | xljz.com.cn | 2011.4.7 | 2017.4.7 |
| 82 | 完美软件科技 | world2.cn | 2004.4.8 | 2017.4.8 |
| 83 | 完美软件科技 | world2.com.cn | 2004.4.8 | 2017.4.8 |
| 84 | 完美软件科技 | duobaoqibing.com.cn | 2007.4.8 | 2017.4.8 |
| 85 | 完美软件科技 | duobaoqibing.cn | 2007.4.8 | 2017.4.8 |
| 86 | 完美软件科技 | perfectworld.tw | 2010.4.8 | 2017.4.8 |
| 87 | 完美软件科技 | pwrd.com.tw | 2010.4.8 | 2017.4.8 |
| 88 | 完美软件科技 | perfectworld.com.tw | 2010.4.8 | 2017.4.8 |
| 89 | 完美软件科技 | mengsj.cn | 2006.4.12 | 2017.4.12 |
| 90 | 完美软件科技 | zhnsw.com | 2011.4.20 | 2017.4.20 |
| 91 | 完美软件科技 | t3sword.com | 2014.4.24 | 2017.4.24 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 92 | 完美软件科技 | thirdblade.com | 2014.4.24 | 2017.4.24 |
| 93 | 完美软件科技 | tthirdsword.com | 2014.4.24 | 2017.4.24 |
| 94 | 完美软件科技 | ttsword.com | 2014.4.24 | 2017.4.24 |
| 95 | 完美软件科技 | disanbajian.com | 2014.4.24 | 2017.4.24 |
| 96 | 完美软件科技 | thethirdsword.com | 2014.4.24 | 2017.4.24 |
| 97 | 完美软件科技 | d3bj.com | 2014.4.24 | 2017.4.24 |
| 98 | 完美软件科技 | sdxlonline.cn | 2012.5.2 | 2017.5.2 |
| 99 | 完美软件科技 | sdxlonline.com.cn | 2012.5.2 | 2017.5.2 |
| 100 | 完美软件科技 | sdxlol.com.cn | 2012.5.2 | 2017.5.2 |
| 101 | 完美软件科技 | sdxlol.cn | 2012.5.2 | 2017.5.2 |
| 102 | 完美软件科技 | sdxlonline.com | 2012.5.2 | 2017.5.2 |
| 103 | 完美软件科技 | sdxlol.com | 2012.5.2 | 2017.5.2 |
| 104 | 完美软件科技 | wmzw.com.cn | 2007.5.14 | 2017.5.14 |
| 105 | 完美软件科技 | zhuxian2.com | 2009.5.16 | 2017.5.16 |
| 106 | 完美软件科技 | xsgol.com.cn | 2010.5.27 | 2017.5.27 |
| 107 | 完美软件科技 | x3g.com.cn | 2010.5.27 | 2017.5.27 |
| 108 | 完美软件科技 | shenguichuanqi.com.cn | 2008.5.30 | 2017.5.30 |
| 109 | 完美软件科技 | shenguichuanqi.cn | 2008.5.30 | 2017.5.30 |
| 110 | 完美软件科技 | shenguichuanqi.com | 2008.5.30 | 2017.5.30 |
| 111 | 完美软件科技 | zhuxian.cn | 2005.6.9 | 2017.6.9 |
| 112 | 完美软件科技 | zhuxian.net | 2005.6.9 | 2017.6.9 |
| 113 | 完美软件科技 | zhuxian.com | 2005.6.9 | 2017.6.9 |
| 114 | 完美软件科技 | 5irwpd.com | 2010.6.9 | 2017.6.9 |
| 115 | 完美软件科技 | 降龙之剑.cn | 2009.6.10 | 2017.6.10 |
| 116 | 完美软件科技 | 降龙之剑 ol.cn | 2009.6.10 | 2017.6.10 |
| 117 | 完美软件科技 | 降龙之剑.中国 | 2009.6.10 | 2017.6.10 |
| 118 | 完美软件科技 | xlzjol.cn | 2009.6.10 | 2017.6.10 |
| 119 | 完美软件科技 | 降龙之剑 ol.中国 | 2009.6.10 | 2017.6.10 |
| 120 | 完美软件科技 | 降龙之剑 ol.com | 2009.6.10 | 2017.6.10 |
| 121 | 完美软件科技 | 降龙之剑.com | 2009.6.10 | 2017.6.10 |
| 122 | 完美软件科技 | xlzjol.com | 2009.6.10 | 2017.6.10 |
| 123 | 完美软件科技 | 无冬 ol.com | 2014.6.11 | 2017.6.11 |
| 124 | 完美软件科技 | neverwinterol.com | 2014.6.11 | 2017.6.11 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 125 | 完美软件科技 | wmwm.com | 2004.6.12 | 2017.6.13 |
| 126 | 完美软件科技 | hotdanceparty.com | 2007.6.15 | 2017.6.15 |
| 127 | 完美软件科技 | hdpar.com | 2007.6.15 | 2017.6.15 |
| 128 | 完美软件科技 | sdyxz.cn | 2011.6.16 | 2017.6.16 |
| 129 | 完美软件科技 | sdyxz.com.cn | 2011.6.16 | 2017.6.16 |
| 130 | 完美软件科技 | wulin2.com | 2006.6.19 | 2017.6.19 |
| 131 | 完美软件科技 | 无冬 ol.cn | 2014.6.19 | 2017.6.19 |
| 132 | 完美软件科技 | neverwinterol.cn | 2014.6.19 | 2017.6.19 |
| 133 | 完美软件科技 | neverwinterol.com.cn | 2014.6.19 | 2017.6.19 |
| 134 | 完美软件科技 | wulwz.cn | 2006.6.20 | 2017.6.20 |
| 135 | 完美软件科技 | wulwz.com.cn | 2006.6.20 | 2017.6.20 |
| 136 | 完美软件科技 | wulin2.cn | 2006.6.20 | 2017.6.20 |
| 137 | 完美软件科技 | wulin2.com.cn | 2006.6.20 | 2017.6.20 |
| 138 | 完美软件科技 | wulwz.com | 2006.6.20 | 2017.6.20 |
| 139 | 完美软件科技 | xdance.mobi | 2007.6.22 | 2017.6.22 |
| 140 | 完美软件科技 | perfectworldinternationalonline.com | 2008.6.22 | 2017.6.22 |
| 141 | 完美软件科技 | perfectplanetglobal.com | 2008.6.22 | 2017.6.22 |
| 142 | 完美软件科技 | perfectworldinternational.net | 2008.6.22 | 2017.6.22 |
| 143 | 完美软件科技 | perfectworldinternational.com | 2008.6.22 | 2017.6.22 |
| 144 | 完美软件科技 | perfectworldglobal.com | 2008.6.22 | 2017.6.22 |
| 145 | 完美软件科技 | pwel.com.cn | 2013.6.24 | 2017.6.24 |
| 146 | 完美软件科技 | xdance.com.cn | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 147 | 完美软件科技 | xdance.cn | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 148 | 完美软件科技 | hdpar.cn | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 149 | 完美软件科技 | hdpar.com.cn | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 150 | 完美软件科技 | hotdanceparty.cn | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 151 | 完美软件科技 | hdpar.net | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 152 | 完美软件科技 | hdpar.mobi | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 153 | 完美软件科技 | hotdanceparty.net | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 154 | 完美软件科技 | hotdanceparty.mobi | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 155 | 完美软件科技 | hotdanceparty.com.cn | 2007.7.2 | 2017.7.2 |
| 156 | 完美软件科技 | chibi2.cn | 2007.7.10 | 2017.7.10 |
| 157 | 完美软件科技 | chibi2.com.cn | 2007.7.10 | 2017.7.10 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 158 | 完美软件科技 | chibi2.mobi | 2007.7.10 | 2017.7.10 |
| 159 | 完美软件科技 | pwgls.com | 2011.7.12 | 2017.7.12 |
| 160 | 完美软件科技 | chinagba.com | 2002.7.12 | 2017.7.12 |
| 161 | 完美软件科技 | 圣斗士星矢 ol.com | 2010.7.13 | 2017.7.13 |
| 162 | 完美软件科技 | pwiep.com | 2011.7.15 | 2017.7.15 |
| 163 | 完美软件科技 | xiaoaojianghu2.com | 2009.7.20 | 2017.7.20 |
| 164 | 完美软件科技 | xiaoaojianghu2.cn | 2009.7.20 | 2017.7.20 |
| 165 | 完美软件科技 | xiaoaojianghu2.net | 2009.7.20 | 2017.7.20 |
| 166 | 完美软件科技 | xajh2.net | 2009.7.20 | 2017.7.20 |
| 167 | 完美软件科技 | xiaoaojianghu2.com.cn | 2009.7.20 | 2017.7.20 |
| 168 | 完美软件科技 | sdsol.com.cn | 2010.7.22 | 2017.7.22 |
| 169 | 完美软件科技 | megame.cn | 2012.7.23 | 2017.7.23 |
| 170 | 完美软件科技 | chibionline.com.cn | 2007.7.25 | 2017.7.25 |
| 171 | 完美软件科技 | chibionline.cn | 2007.7.25 | 2017.7.25 |
| 172 | 完美软件科技 | yechang.net | 2007.7.25 | 2017.7.25 |
| 173 | 完美软件科技 | chibionline.net | 2007.7.25 | 2017.7.25 |
| 174 | 完美软件科技 | chibionline.mobi | 2007.7.25 | 2017.7.25 |
| 175 | 完美软件科技 | arcgame.cn | 2013.7.30 | 2017.7.30 |
| 176 | 完美软件科技 | arcgame.tw | 2013.7.30 | 2017.7.30 |
| 177 | 完美软件科技 | arcgames.cn | 2013.8.5 | 2017.8.5 |
| 178 | 完美软件科技 | pwrd.网址 | - | 2017.8.5 |
| 179 | 完美软件科技 | perfectworld.网址 | - | 2017.8.5 |
| 180 | 完美软件科技 | wanmei.网址 | - | 2017.8.5 |
| 181 | 完美软件科技 | 完美时空.网址 | - | 2017.8.5 |
| 182 | 完美软件科技 | arcgames.net | 2013.8.6 | 2017.8.6 |
| 183 | 完美软件科技 | arcgames.asia | 2013.8.6 | 2017.8.6 |
| 184 | 完美软件科技 | arcgame.com.cn | 2013.8.7 | 2017.8.7 |
| 185 | 完美软件科技 | kdxy.tw | 2008.8.7 | 2017.8.7 |
| 186 | 完美软件科技 | chibiol.cn | 2007.8.8 | 2017.8.8 |
| 187 | 完美软件科技 | chibiol.net | 2007.8.8 | 2017.8.8 |
| 188 | 完美软件科技 | chibiol.mobi | 2007.8.8 | 2017.8.8 |
| 189 | 完美软件科技 | arcgame.asia | 2013.8.8 | 2017.8.8 |
| 190 | 完美软件科技 | chibigame.com.cn | 2007.8.9 | 2017.8.9 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 191 | 完美软件科技 | chibigame.com | 2007.8.9 | 2017.8.9 |
| 192 | 完美软件科技 | chibigame.net | 2007.8.9 | 2017.8.9 |
| 193 | 完美软件科技 | chibigame.mobi | 2007.8.9 | 2017.8.9 |
| 194 | 完美软件科技 | tongtianzhilu.com | 2010.8.10 | 2017.8.10 |
| 195 | 完美软件科技 | webmhzx.com | 2012.8.13 | 2017.8.13 |
| 196 | 完美软件科技 | maskgirl.cn | 2012.8.15 | 2017.8.15 |
| 197 | 完美软件科技 | soushenol.com | 2008.8.18 | 2017.8.18 |
| 198 | 完美软件科技 | tongtianzhilu.cn | 2010.8.19 | 2017.8.19 |
| 199 | 完美软件科技 | xlzj.mobi | 2009.8.20 | 2017.8.20 |
| 200 | 完美软件科技 | rwpd.mobi | 2009.8.20 | 2017.8.20 |
| 201 | 完美软件科技 | mhzx.mobi | 2009.8.20 | 2017.8.20 |
| 202 | 完美软件科技 | sgcq.mobi | 2009.8.20 | 2017.8.20 |
| 203 | 完美软件科技 | 完美时空.网络 | 2012.2.24 | 2017.8.20 |
| 204 | 完美软件科技 | 完美世界国际版.网络 | 2012.2.24 | 2017.8.20 |
| 205 | 完美软件科技 | 完美世界.网络 | 2012.2.24 | 2017.8.20 |
| 206 | 完美软件科技 | 完美世界.公司 | 2012.2.24 | 2017.8.20 |
| 207 | 完美软件科技 | 诛仙.网络 | 2012.2.24 | 2017.8.20 |
| 208 | 完美软件科技 | 诛仙.公司 | 2012.2.24 | 2017.8.20 |
| 209 | 完美软件科技 | 武林外传.网络 | 2012.2.24 | 2017.8.20 |
| 210 | 完美软件科技 | 武林外传.公司 | 2012.2.24 | 2017.8.20 |
| 211 | 完美软件科技 | 完美世界国际版.公司 | 2012.2.24 | 2017.8.20 |
| 212 | 完美软件科技 | 完美国际.公司 | 2012.3.16 | 2017.8.20 |
| 213 | 完美软件科技 | 完美国际.网络 | 2012.3.16 | 2017.8.20 |
| 214 | 完美软件科技 | tjqx.com.cn | 2007.8.23 | 2017.8.23 |
| 215 | 完美软件科技 | pwrd.com.cn | 2012.8.24 | 2017.8.24 |
| 216 | 完美软件科技 | mnyol.cn | 2008.8.27 | 2017.8.27 |
| 217 | 完美软件科技 | mnyol.com.cn | 2008.8.27 | 2017.8.27 |
| 218 | 完美软件科技 | mnyol.com | 2008.8.27 | 2017.8.27 |
| 219 | 完美软件科技 | world2.mobi | 2009.9.2 | 2017.9.2 |
| 220 | 完美软件科技 | mslr.mobi | 2012.9.7 | 2017.9.7 |
| 221 | 完美软件科技 | 173.com | 1998.9.9 | 2017.9.8 |
| 222 | 完美软件科技 | mhsdxl.cn | 2011.9.13 | 2017.9.13 |
| 223 | 完美软件科技 | mhsdxl.com.cn | 2011.9.13 | 2017.9.13 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 224 | 完美软件科技 | mhsdxl.com | 2011.9.13 | 2017.9.13 |
| 225 | 完美软件科技 | pwie.com | 2009.9.17 | 2017.9.17 |
| 226 | 完美软件科技 | yxsousou.com | 2012.9.20 | 2017.9.20 |
| 227 | 完美软件科技 | mhzhuxian.com.cn | 2008.10.7 | 2017.10.7 |
| 228 | 完美软件科技 | mhzxol.com.cn | 2008.10.7 | 2017.10.7 |
| 229 | 完美软件科技 | zhuxianq.com.cn | 2008.10.7 | 2017.10.7 |
| 230 | 完美软件科技 | mhzxol.com | 2008.10.7 | 2017.10.7 |
| 231 | 完美软件科技 | pwrd.news | 2015.10.15 | 2017.10.15 |
| 232 | 完美软件科技 | wanmei.news | 2015.10.16 | 2017.10.15 |
| 233 | 完美软件科技 | wanmeishijie.news | 2015.10.16 | 2017.10.16 |
| 234 | 完美软件科技 | wanmei-sjs.com | 2009.10.16 | 2017.10.16 |
| 235 | 完美软件科技 | trueworld.com.cn | 2009.10.19 | 2017.10.19 |
| 236 | 完美软件科技 | smqsl.cn | 2009.10.22 | 2017.10.22 |
| 237 | 完美软件科技 | smqsl.com.cn | 2009.10.22 | 2017.10.22 |
| 238 | 完美软件科技 | smqsl.com | 2009.10.22 | 2017.10.22 |
| 239 | 完美软件科技 | w2i.com.cn | 2006.10.23 | 2017.10.23 |
| 240 | 完美软件科技 | playradio.cn | 2010.10.23 | 2017.10.23 |
| 241 | 完美软件科技 | pwrd.net.cn | 2007.11.2 | 2017.11.2 |
| 242 | 完美软件科技 | pwrd.org.cn | 2007.11.2 | 2017.11.2 |
| 243 | 完美软件科技 | pwrd.cc | 2007.11.2 | 2017.11.2 |
| 244 | 完美软件科技 | pwrd.biz | 2007.11.2 | 2017.11.1 |
| 245 | 完美软件科技 | perfectworld.tm | - | 2017.11.6 |
| 246 | 完美软件科技 | chibi.tm | - | 2017.11.6 |
| 247 | 完美软件科技 | zhuxian.tm | - | 2017.11.6 |
| 248 | 完美软件科技 | pwrd.tm | - | 2017.11.6 |
| 249 | 完美软件科技 | wanmei.tm | - | 2017.11.6 |
| 250 | 完美软件科技 | pwrd.tw | 2007.11.6 | 2017.11.6 |
| 251 | 完美软件科技 | wanmei.tw | 2007.11.6 | 2017.11.6 |
| 252 | 完美软件科技 | zhuxian.tw | 2007.11.6 | 2017.11.6 |
| 253 | 完美软件科技 | chibi.tw | 2007.11.6 | 2017.11.6 |
| 254 | 完美软件科技 | 完美国际.com | 2006.11.8 | 2017.11.8 |
| 255 | 完美软件科技 | 飘渺之旅.com | 2006.11.8 | 2017.11.8 |
| 256 | 完美软件科技 | diguo.com.cn | 2005.11.8 | 2017.11.8 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 257 | 完美软件科技 | 完美国际.cn | 2006.11.9 | 2017.11.9 |
| 258 | 完美软件科技 | 飘渺之旅.cn | 2006.11.9 | 2017.11.9 |
| 259 | 完美软件科技 | 完美国际.中国 | 2006.11.9 | 2017.11.9 |
| 260 | 完美软件科技 | 飘渺之旅.中国 | 2006.11.9 | 2017.11.9 |
| 261 | 完美软件科技 | yttlj.cn | 2010.11.10 | 2017.11.10 |
| 262 | 完美软件科技 | yttlj.com.cn | 2010.11.10 | 2017.11.10 |
| 263 | 完美软件科技 | yttl.com.cn | 2010.11.15 | 2017.11.15 |
| 264 | 完美软件科技 | sgsj.com | 2001.11.17 | 2017.11.17 |
| 265 | 完美软件科技 | gosugamers.com.cn | 2013.11.18 | 2017.11.18 |
| 266 | 完美软件科技 | gosugamer.cn | 2013.11.18 | 2017.11.18 |
| 267 | 完美软件科技 | gosugamer.com.cn | 2013.11.18 | 2017.11.18 |
| 268 | 完美软件科技 | gosugamer.net.cn | 2013.11.18 | 2017.11.18 |
| 269 | 完美软件科技 | gosugamers.net.cn | 2013.11.18 | 2017.11.18 |
| 270 | 完美软件科技 | zhuxian.com.cn | 2006.12.7 | 2017.12.7 |
| 271 | 完美软件科技 | wanmeilink.com | 2010.12.8 | 2017.12.8 |
| 272 | 完美软件科技 | xdonline.com.cn | 2010.12.13 | 2017.12.13 |
| 273 | 完美软件科技 | brotheronline.com.cn | 2010.12.13 | 2017.12.13 |
| 274 | 完美软件科技 | shenmodalu.com | 2009.12.17 | 2017.12.17 |
| 275 | 完美软件科技 | xlzj.com | 2007.12.22 | 2017.12.22 |
| 276 | 完美软件科技 | zhuxiangame.cn | 2006.12.25 | 2017.12.25 |
| 277 | 完美软件科技 | zhuxiangame.com.cn | 2006.12.25 | 2017.12.25 |
| 278 | 完美软件科技 | zhuxiangame.com | 2006.12.25 | 2017.12.25 |
| 279 | 完美软件科技 | shenmodalu.com.cn | 2009.12.29 | 2017.12.29 |
| 280 | 完美软件科技 | shenmodalu.cn | 2009.12.29 | 2017.12.29 |
| 281 | 完美软件科技 | wanmeibao.net | 2009.12.31 | 2017.12.31 |
| 282 | 完美软件科技 | wanmeibao.org | 2009.12.31 | 2017.12.31 |
| 283 | 完美软件科技 | wanmeibao.com | 2009.12.31 | 2017.12.31 |
| 284 | 完美软件科技 | wmzw.net.cn | 2008.1.3 | 2018.1.3 |
| 285 | 完美软件科技 | wmzw.net | 2008.1.3 | 2018.1.3 |
| 286 | 完美软件科技 | mhzx.com.cn | 2007.1.4 | 2018.1.4 |
| 287 | 完美软件科技 | duobaoqibing.net | 2008.1.24 | 2018.1.24 |
| 288 | 完美软件科技 | wulin2.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |
| 289 | 完美软件科技 | yechang.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 290 | 完美软件科技 | zhuxiangame.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |
| 291 | 完美软件科技 | wmzw.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |
| 292 | 完美软件科技 | zhuxian2.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |
| 293 | 完美软件科技 | duobaoqibing.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |
| 294 | 完美软件科技 | duobaoqb.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |
| 295 | 完美软件科技 | mengsj.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |
| 296 | 完美软件科技 | meng2.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |
| 297 | 完美软件科技 | wulwz.mobi | 2008.2.1 | 2018.2.1 |
| 298 | 完美软件科技 | bbxiyou.cn | 2008.2.25 | 2018.2.25 |
| 299 | 完美软件科技 | bbxiyou.net | 2008.2.25 | 2018.2.25 |
| 300 | 完美软件科技 | bbxiyou.com | 2008.2.25 | 2018.2.25 |
| 301 | 完美软件科技 | bbxiyou.com.cn | 2008.2.25 | 2018.2.25 |
| 302 | 完美软件科技 | rewupaidui.net | 2008.2.25 | 2018.2.25 |
| 303 | 完美软件科技 | rewupd.com | 2008.2.25 | 2018.2.25 |
| 304 | 完美软件科技 | rewupd.cn | 2008.2.25 | 2018.2.25 |
| 305 | 完美软件科技 | rewupd.com.cn | 2008.2.25 | 2018.2.25 |
| 306 | 完美软件科技 | rewupd.net | 2008.2.25 | 2018.2.25 |
| 307 | 完美软件科技 | xjcq.net | 2008.2.27 | 2018.2.27 |
| 308 | 完美软件科技 | sgcq.com.cn | 2007.3.17 | 2018.3.17 |
| 309 | 完美软件科技 | pwrd.com | 2002.3.18 | 2018.3.18 |
| 310 | 完美软件科技 | aifang.com.cn | 2007.4.17 | 2018.4.17 |
| 311 | 完美软件科技 | perfectworld.asia | 2013.5.16 | 2018.5.16 |
| 312 | 完美软件科技 | haitun.com.cn | 2006.5.29 | 2018.5.29 |
| 313 | 完美软件科技 | mslr.com.cn | 2012.5.29 | 2018.5.29 |
| 314 | 完美软件科技 | rwpd.com | 2004.5.30 | 2018.5.30 |
| 315 | 完美软件科技 | kdxy.hk | 2008.8.4 | 2018.8.4 |
| 316 | 完美软件科技 | chibi.hk | 2007.11.2 | 2018.11.2 |
| 317 | 完美软件科技 | pwrd.hk | 2007.11.2 | 2018.11.2 |
| 318 | 完美软件科技 | wanmei.hk | 2007.11.2 | 2018.11.2 |
| 319 | 完美软件科技 | zhuxian.hk | 2007.11.2 | 2018.11.2 |
| 320 | 完美软件科技 | kdxy.com | 2003.11.23 | 2018.11.23 |
| 321 | 完美软件科技 | chibi.com | 1998.2.1 | 2019.1.31 |
| 322 | 完美软件科技 | koudaixy.cn | 2008.3.25 | 2019.3.25 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 323 | 完美软件科技 | koudaixy.com | 2008.3.25 | 2019.3.25 |
| 324 | 完美软件科技 | koudaixy.com.cn | 2008.3.25 | 2019.3.25 |
| 325 | 完美软件科技 | 降龙之剑.网址 | 2015.1.5 | 2020.2.5 |
| 326 | 完美软件科技 | 神鬼传奇.网址 | 2015.1.5 | 2020.2.5 |
| 327 | 完美软件科技 | 口袋西游.网址 | 2015.1.5 | 2020.2.5 |
| 328 | 完美软件科技 | 热舞派对.网址 | 2015.1.5 | 2020.2.5 |
| 329 | 完美软件科技 | 新武林外传.网址 | 2015.1.5 | 2020.2.5 |
| 330 | 完美软件科技 | 完美前传.网址 | 2015.1.5 | 2020.2.5 |
| 331 | 完美软件科技 | 诛仙.网址 | 2015.1.5 | 2020.2.5 |
| 332 | 完美软件科技 | haitun.cn | 2005.3.14 | 2020.3.14 |
| 333 | 完美软件科技 | rewufan.cn | 2009.3.17 | 2020.3.17 |
| 334 | 完美软件科技 | shenguicq.com | 2008.5.30 | 2020.5.30 |
| 335 | 完美软件科技 | shenguicq.cn | 2008.5.30 | 2020.5.30 |
| 336 | 完美软件科技 | shenguicq.com.cn | 2008.5.30 | 2020.5.30 |
| 337 | 完美软件科技 | 完美世界.net | 2010.8.17 | 2020.8.17 |
| 338 | 完美软件科技 | mhzhuxian.com | 2008.10.7 | 2020.10.7 |
| 339 | 完美软件科技 | wanmei.com | 2001.11.18 | 2021.11.19 |
| 340 | 成都完美网络 | dota2.com.cn | 2010.8.19 | 2017.8.19 |
| 341 | 成都完美网络 | dota2.cn | 2010.8.19 | 2017.8.19 |
| 342 | 成都完美网络 | cdpwrd.net | 2014.12.23 | 2017.12.23 |
| 343 | 重庆互动科技 | chongqinghudong.com | 2014.8.20 | 2017.8.20 |
| 344 | 美奇互动 | meiqihudong.com | 2014.8.20 | 2017.8.20 |
| 345 | 祖龙娱乐 | zlfun.com | 2014.8.13 | 2017.8.13 |
| 346 | 亚克互动 | arcgames.com.cn | 2013.8.6 | 2017.8.6 |
| 347 | 叶网科技 | 139p.com | 2006.5.15 | 2017.5.15 |
| 348 | 叶网科技 | webgame.com.cn | 2004.8.4 | 2017.8.4 |

## （六）软件著作权

截至本报告书签署之日，完美世界及其子公司持有的软件著作权情况如下：

| 序号 | 著作权人 | 软件名称 | 登记号 | 证书编号 | 取得方式 | 权利范围 | 登记日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 完美世界 | Ark 游戏引擎软件 V1.2 | 2015SR261256 | 软著登字第 1148342 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.12.15 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 完美世界 | Ark 游戏引擎软件 V2.0 | 2015SR261243 | 软著登字第 1148329 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.12.15 |
| 3 | 完美世界 | 《格斗宝贝》移动平台游戏软件 V2.0 | 2015SR244141 | 软著登字第 1131227 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.12.4 |
| 4 | 完美世界 | 基于行为树的新手教程 AI 系统 V1.0 | 2015SR241064 | 软著登字第 1128150 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.12.3 |
| 5 | 完美世界 | 《神鬼传奇-双神纪元》网络游戏软件 V1.0 | 2015SR229813 | 软著登字第 1116899 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.11.23 |
| 6 | 完美世界 | 一个可快速开发的灵活的界面逻辑系统 V1.0 | 2015SR228731 | 软著登字第 1115817 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.11.23 |
| 7 | 完美世界 | 一个易扩展的游戏服务端分布式系统 V1.0 | 2015SR227565 | 软著登字第 1114651 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.11.20 |
| 8 | 完美世界 | 面向动态环境的集群寻路系统 V1.0 | 2015SR227560 | 软著登字第 1114646 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.11.20 |
| 9 | 完美世界 | 《永夜之帝国双璧》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR060946 | 软著登字第 0948032 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.4.9 |
| 10 | 完美世界 | 《最终兵器》Xbox 游戏软件 V1.0 | 2015SR056570 | 软著登字第 0943656 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.3.30 |
| 11 | 完美世界 | 游唐网络《这就是战争 OL》游戏软件 V1.0.0 | 2014SR080883 | 软著登字第 0750127 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2014.6.18 |
| 12 | 完美世界 | 《无冬 OL》Xbox 游戏软件 V1.0 | 2014SR046591 | 软著登字第 0715835 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.4.21 |
| 13 | 完美世界 | 《最终兵器》游戏软件 V1.0 | 2013SR148219 | 软著登字第 0653981 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.12.17 |
| 14 | 完美世界 | 完美《射雕英雄传 ZERO》网络游戏软件 V2.0 | 2013SR082613 | 软著登字第 0588375 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.9 |
| 15 | 完美世界 | 完美《玫瑰骑士团》网页游戏软件 V3.0 | 2013SR082013 | 软著登字第 0587775 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.7 |
| 16 | 完美世界 | 完美《降龙之剑·修罗刹》网络游戏软件 V1.0 | 2013SR080446 | 软著登字第 0586208 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.5 |
| 17 | 完美世界 | 完美《神鬼幻想》移动平台游戏软件 V1.0 | 2013SR080262 | 软著登字第 0586024 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.5 |
| 18 | 完美世界 | 《神鬼世界·战神降临》网络游戏软件 V1.0 | 2013SR064466 | 软著登字第 0570228 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.11 |
| 19 | 完美世界 | ArkEditor 软件 V1.0 | 2013SR064464 | 软著登字第 0570226 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.11 |
| 20 | 完美世界 | Cube3D 游戏引擎软件 V3.0 | 2013SR064462 | 软著登字第 0570224 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.11 |
| 21 | 完美世界 | 基于 cache 机制的安全、高效数据服务系统 V1.0 | 2013SR064668 | 软著登字第 0570430 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.11 |
| 22 | 完美世界 | 一个灵活的用户界面控制系统 V1.0 | 2013SR064669 | 软著登字第 0570431 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.11 |
| 23 | 完美世界 | 一种可编辑实现关卡的网络游戏关卡系统 V1.0 | 2013SR064665 | 软著登字第 0570427 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.11 |
| 24 | 完美世界 | 《神鬼传奇-众神之王》网络游戏软件 V1.0 | 2013SR064358 | 软著登字第 0570120 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.10 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 25 | 完美世界 | Athena 3D 实时渲染动画编辑器软件 V1.0 | 2013SR064400 | 软著登字第0570162 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2013.7.10 |
| 26 | 完美世界 | 用户自适应层次式多策略人工智能决策系统 V1.0 | 2013SR064398 | 软著登字第0570160 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2013.7.10 |
| 27 | 完美世界 | Cube3D 地图编辑器软件 V1.0 | 2012SR124412 | 软著登字第0492448 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.12.14 |
| 28 | 完美世界 | 完美 RaiderEngine 游戏引擎软件 V1.0 | 2009SR030749 | 软著登字第0157748 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2009.8.4 |
| 29 | 完美世界 | 完美神鬼传奇网络游戏软件 V1.1 | 2008SR33923 | 软著登字第121102 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2008.12.12 |
| 30 | 完美世界 | Cube 游戏引擎软件 V1.1 | 2009SR018045 | 软著登字第0145044 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2009.5.15 |
| 31 | 完美世界 | 完美世界 2 网络游戏软件 V1.0 | 2009SR016839 | 软著登字第0143838 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2009.5.7 |
| 32 | 完美世界 | 完美世界 2 网络游戏软件 V1.1 | 2008SR33910 | 软著登字第121089 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2008.12.12 |
| 33 | 完美软件科技 | ERA 跨平台 3D 游戏引擎系统 V1.0 | 2015SR261267 | 软著登字第1148353 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.12.15 |
| 34 | 完美软件科技 | Angelica 游戏引擎软件 V1.0 | 2015SR206649 | 软著登字第1093735 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 35 | 完美软件科技 | XEVS 版本发布与更新系统 V3.0 | 2015SR206648 | 软著登字第1093734 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 36 | 完美软件科技 | 完美世界网络游戏软件 V1.1 | 2015SR206647 | 软著登字第1093733 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 37 | 完美软件科技 | Windows 平台上基于 Microsoft DirectX 9.0c 的游戏引擎系统 V1.0 | 2015SR206646 | 软著登字第1093732 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 38 | 完美软件科技 | 基于 LUA 脚本语言的网络游戏宠物系统 V1.0 | 2015SR206645 | 软著登字第1093731 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 39 | 完美软件科技 | ModMud 引擎场景管理系统 V1.0 | 2015SR206644 | 软著登字第1093730 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 40 | 完美软件科技 | 多样化渲染系统 V1.0 | 2015SR206643 | 软著登字第1093729 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 41 | 完美软件科技 | Complex Interactions 引擎系统 V1.0 | 2015SR206642 | 软著登字第1093728 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 42 | 完美软件科技 | 基于空间虚拟移动技术的多服务器 pvp 系统 V1.0 | 2015SR206641 | 软著登字第1093727 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 43 | 完美软件科技 | 基于三维模型渲染的图形验证码系统 V1.0 | 2015SR206640 | 软著登字第1093726 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 44 | 完美软件科技 | Echoles 大型 3DMMO 引擎开发系统 V1.0 | 2015SR206639 | 软著登字第1093725 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 45 | 完美软件科技 | 《暗黑君王》移动平台游戏软件 V2.0 | 2015SR204820 | 软著登字第1091906 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.23 |
| 46 | 完美软件科技 | 《老虎游戏》游戏资讯软件 V1.0 | 2015SR204819 | 软著登字第1091905 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.23 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 47 | 完美软件科技 | 《TOUCH 辣舞手机版》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR204714 | 软著登字第 1091800 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.23 |
| 48 | 完美软件科技 | 《快到碗里来》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR204712 | 软著登字第 1091798 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.23 |
| 49 | 完美软件科技 | AngelicaES 游戏开发引擎系统 V1.0 | 2015SR204709 | 软著登字第 1091795 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.23 |
| 50 | 完美软件科技 | 《东邪西毒》游戏软件 V1.0 | 2015SR204706 | 软著登字第 1091792 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.10.23 |
| 51 | 完美软件科技 | 《诛仙》网络游戏软件 V1.0 | 2015SR186556 | 软著登字第 1073642 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.9.24 |
| 52 | 完美软件科技 | 《热舞派对》网络游戏软件 V1.0 | 2015SR186546 | 软著登字第 1073632 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.9.24 |
| 53 | 完美软件科技 | 《口袋西游》网络游戏软件 V1.0 | 2015SR186540 | 软著登字第 1073626 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.9.24 |
| 54 | 完美软件科技 | 《完美世界》网络游戏软件 V1.0 | 2015SR186518 | 软著登字第 1073604 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.9.24 |
| 55 | 完美软件科技 | 《圣斗士星矢 Online》针对大型游戏复杂交互下的帮助和指引系统 V1.0 | 2015SR240668 | 软著登字第 1127754 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.12.02 |
| 56 | 完美软件科技 | 2D 网络游戏角色飞行系统 V1.0 | 2015SR240664 | 软著登字第 1127750 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.12.02 |
| 57 | 完美软件科技 | Eparch 引擎系统 V1.0 | 2015SR240666 | 软著登字第 1127752 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.12.02 |
| 58 | 完美软件科技 | 大型 3D 多人在线游戏载体系统 V1.0 | 2015SR240663 | 软著登字第 1127749 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.12.02 |
| 59 | 完美软件科技 | 基于 hook 技术的内存监控系统 V1.0 | 2015SR240660 | 软著登字第 1127746 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.12.02 |
| 60 | 完美软件科技 | 神器与炼器的设计与实现系统 V1.0 | 2015SR240653 | 软著登字第 1127739 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.12.02 |
| 61 | 完美软件科技 | 游戏平台化 SSO 系统 V1.0 | 2015SR240658 | 软著登字第 1127744 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.12.02 |
| 62 | 成都完美网络 | Datefriends 游戏数据分析系统 V3.0 | 2015SR261248 | 软著登字第 1148334 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.12.15 |
| 63 | 成都完美网络 | 《圣斗士星矢 Online》网络游戏软件 V3.0 | 2015SR232996 | 软著登字第 1120082 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.11.25 |
| 64 | 成都完美网络 | 《赤壁》网络游戏软件 V4.0 | 2015SR232995 | 软著登字第 1120081 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.11.25 |
| 65 | 成都完美网络 | 《触动》网络游戏软件 V3.0 | 2015SR232994 | 软著登字第 1120080 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.11.25 |
| 66 | 成都完美网络 | 《倚天屠龙记》网络游戏软件 V2.0 | 2011SR058145 | 软著登字第 0321819 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.8.17 |
| 67 | 成都完美网络 | 《笑傲江湖 OL》网络游戏软件 V2.0 | 2011SR061830 | 软著登字第 0325504 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.8.30 |
| 68 | 成都完美网络 | 《神魔大陆》网络游戏软件 V4.0 | 2015SR176968 | 软著登字第 1064054 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.9.11 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 69 | 成都完美网络 | 《诛仙世界》网络游戏软件 V1.0 | 2015SR116516 | 软著登字第1003602 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.6.26 |
| 70 | 成都完美网络 | 《武林外传》网络游戏软件 V4.0 | 2015SR114292 | 软著登字第1001378 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.6.24 |
| 71 | 成都完美网络 | 《梦幻诛仙》网络游戏软件 V4.0 | 2015SR113853 | 软著登字第1000939 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.6.24 |
| 72 | 成都完美网络 | 《TOUCH 辣舞手机版》移动平台游戏软件 V2.0 | 2014SR055087 | 软著登字第0724331 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.5.6 |
| 73 | 成都完美网络 | 神魔大陆移动版游戏软件 V3.0 | 2014SR038297 | 软著登字第0707541 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2014.4.3 |
| 74 | 成都完美网络 | 《神鬼幻想》移动网络游戏软件 V2.0 | 2014SR037573 | 软著登字第0706817 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.4.2 |
| 75 | 成都完美网络 | 《神雕侠侣》移动平台游戏软件 V2.0 | 2014SR033526 | 软著登字第0702770 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2014.3.24 |
| 76 | 成都完美网络 | 《不败战神》移动平台游戏软件 V2.0 | 2014SR032975 | 软著登字第0702219 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.3.21 |
| 77 | 成都完美网络 | 《圣王》网络游戏软件 V2.0 | 2013SR098473 | 软著登字第0604235 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.9.10 |
| 78 | 成都完美网络 | 基于 2D 视觉场景上的网络游戏轻功效果表现系统 V1.0 | 2012SR115472 | 软著登字第0483508 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.11.28 |
| 79 | 成都完美网络 | 降龙之剑微型客户端系统 V1.0 | 2012SR115456 | 软著登字第0483492 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.11.28 |
| 80 | 成都完美网络 | 《神雕侠侣》网络游戏软件 V2.0 | 2012SR091986 | 软著登字第0460022 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.9.26 |
| 81 | 成都完美网络 | 《降龙之剑》网络游戏软件 V2.0 | 2009SR049720 | 软著登字第0176719 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2009.10.29 |
| 82 | 合肥完美 | 《暗黑君王》移动平台游戏软件 V1.0 | 2014SR017859 | 软著登字第0687103 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.2.14 |
| 83 | 合肥完美 | 《神雕侠侣》（国际版）移动游戏软件 V1.1 | 2013SR090144 | 软著登字第0595906 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.27 |
| 84 | 合肥完美 | 《完美世界楚汉传奇卡牌版》（国际版）移动游戏软件 V1.1 | 2013SR090141 | 软著登字第0595903 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.27 |
| 85 | 合肥完美 | 《三国小伙伴》移动平台游戏软件 V1.0 | 2013SR088215 | 软著登字第0593977 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.21 |
| 86 | 合肥完美 | 完美《国王万岁》（国际版）移动游戏软件 V1.1 | 2013SR076496 | 软著登字第0582258 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.29 |
| 87 | 合肥完美 | 《玫瑰骑士团》（国际版）移动游戏软件 V1.1 | 2013SR076498 | 软著登字第0582260 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.29 |
| 88 | 合肥完美 | 完美《冰火破坏神》网络游戏软件 V1.0 | 2013SR059134 | 软著登字第0564896 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.7.24 |
| 89 | 合肥完美 | 完美《国王万岁》移动平台游戏软件 V1.0 | 2013SR051233 | 软著登字第0556995 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.5.29 |
| 90 | 合肥完美 | 《完美世界楚汉传奇卡牌版》移动平台游戏软件 V1.0 | 2013SR033907 | 软著登字第0539669 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.4.15 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 91 | 合肥完美 | 《神雕侠侣》移动平台游戏软件 V1.0 | 2013SR033905 | 软著登字第0539667 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.8 |
| 92 | 合肥完美 | 完美《屠 OL》网页游戏软件 V1.0 | 2013SR021748 | 软著登字第0527510 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.3.8 |
| 93 | 合肥完美 | 完美《倚天屠龙记》网页游戏软件 V1.0 | 2013SR009801 | 软著登字第0515563 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.6.5 |
| 94 | 合肥完美 | 完美《 Rise of Empire》手机游戏软件 V1.0 | 2013SR003889 | 软著登字第0509651 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.1.14 |
| 95 | 合肥完美 | 完美《天降美食》智能机游戏软件 V1.0 | 2013SR003553 | 软著登字第0509315 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.1.11 |
| 96 | 合肥完美 | 完美《Rise of Europe》网页游戏软件 V1.0 | 2013SR003540 | 软著登字第0509302 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.1.11 |
| 97 | 合肥完美 | 完美《 Knights Of The Rose 》手机游戏软件 V1.0 | 2013SR003447 | 软著登字第0509209 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.1.11 |
| 98 | 合肥完美 | 完美《玫瑰骑士团》手机游戏软件 V1.0 | 2013SR002472 | 软著登字第0508234 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.1.9 |
| 99 | 合肥完美 | 完美《冰火世纪》手机游戏软件 V1.0 | 2012SR127851 | 软著登字第0495887 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.12.19 |
| 100 | 合肥完美 | 《完美世界楚汉传奇》网页游戏软件 V1.0 | 2012SR127018 | 软著登字第0495054 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.2.5 |
| 101 | 合肥完美 | 完美《帝国霸业》移动平台游戏软件 V1.0 | 2012SR119313 | 软著登字第0487349 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.3.29 |
| 102 | 合肥完美 | 完美《猎魂者》移动平台游戏软件 V1.0 | 2012SR119262 | 软著登字第0487298 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.1.14 |
| 103 | 合肥完美 | 《玫瑰骑士团》SNS 游戏软件 V2.0 | 2012SR119258 | 软著登字第0487294 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.12.5 |
| 104 | 合肥完美 | 《战•三国》网页游戏软件 V2.0 | 2012SR111254 | 软著登字第0479290 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.11.20 |
| 105 | 合肥完美 | 《皇家骑士团》SNS 游戏软件 V1.0 | 2012SR098154 | 软著登字第0466190 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.10.18 |
| 106 | 合肥完美 | 完美《隐龙变》网页游戏软件 V2.0 | 2012SR069049 | 软著登字第0437085 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.7.31 |
| 107 | 合肥完美 | 完美世界《英豪》网页游戏软件 V1.0 | 2012SR068435 | 软著登字第0436471 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2012.8.29 |
| 108 | 合肥完美 | 《生死战场 2.5D》网络游戏软件 V1.0 | 2012SR039458 | 软著登字第0407494 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.5.15 |
| 109 | 合肥完美 | 《Fish Pop Bop》游戏软件 V1.4 | 2011SR087331 | 软著登字第0351005 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.11.25 |
| 110 | 合肥完美 | 《天空庄园 2D》SNS 游戏软件 V1.0 | 2011SR081017 | 软著登字第0344691 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.11.9 |
| 111 | 合肥完美 | 完美世界(3D)推币达人：狂欢者的盛宴游戏软件 V1.0 | 2011SR078642 | 软著登字第0342316 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.10.31 |
| 112 | 合肥完美 | 完美世界(2D) 海底鱼枪游戏软件 V1.0 | 2011SR078243 | 软著登字第0341917 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.10.28 |
| 113 | 合肥完美 | 完美世界 3D 熊猫猎金者游戏软件 V1.0 | 2011SR076259 | 软著登字第0339933 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.10.24 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 114 | 合肥完美 | 完美世界 2Dfishstar 游戏软件 V1.1 | 2011SR071150 | 软著登字第0334824 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.9.29 |
| 115 | 合肥完美 | 《跑商帝国》网络游戏软件 V1.0 | 2011SR070688 | 软著登字第0334362 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.9.28 |
| 116 | 合肥完美 | 《疯狂通关》网络游戏软件 V1.0 | 2011SR070633 | 软著登字第0334307 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.9.28 |
| 117 | 合肥完美 | 《通天巨塔》网络游戏软件 V1.0 | 2011SR067506 | 软著登字第0331180 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.9.20 |
| 118 | 合肥完美 | 《圣光之城》2D 网络游戏软件 V1.0 | 2011SR064058 | 软著登字第0327732 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.9.7 |
| 119 | 完美数字 | 《触动》（国际版）网页游戏软件 V1.0 | 2013SR088685 | 软著登字第0594447 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.23 |
| 120 | 完美数字 | 《触动》网络游戏软件 V2.0 | 2013SR049713 | 软著登字第0555475 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.5.24 |
| 121 | 完美数字 | 《圣斗士星矢 Online》网络游戏软件 V2.0 | 2013SR048995 | 软著登字第0554757 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.5.23 |
| 122 | 完美数字 | 《武林外传•桃花奇缘》网络游戏软件 V1.0 | 2012SR127597 | 软著登字第0495633 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.12.19 |
| 123 | 完美数字 | 《赤壁•五虎将》网络游戏软件 V1.0 | 2012SR127593 | 软著登字第0495629 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.12.19 |
| 124 | 完美数字 | 《神魔大陆•暮光之城》网络游戏软件 V1.0 | 2012SR127590 | 软著登字第0495626 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.12.19 |
| 125 | 完美数字 | 《新梦幻诛仙•完美人生》网络游戏软件 V1.0 | 2012SR127585 | 软著登字第0495621 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.12.19 |
| 126 | 完美数字 | 《美食猎人》2D 网页游戏软件 V2.0 | 2012SR108321 | 软著登字第0476357 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.11.12 |
| 127 | 完美数字 | 《神魔大陆》网络游戏软件 V3.0 | 2011SR023883 | 软著登字第0287557 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.4.27 |
| 128 | 完美数字 | 神魔大陆网络游戏软件 V2.0 | 2011SR009165 | 软著登字第0272839 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.2.25 |
| 129 | 完美数字 | 武林外传网络游戏软件 V3.0 | 2011SR009162 | 软著登字第0272836 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.2.25 |
| 130 | 完美数字 | 梦幻诛仙网络游戏软件 V3.0 | 2011SR009160 | 软著登字第0272834 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.2.25 |
| 131 | 完美数字 | 赤壁网络游戏软件 V3.0 | 2011SR009158 | 软著登字第0272832 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.2.25 |
| 132 | 完美数字 | 赤壁网络游戏软件 V1.0 | 2010SR070182 | 软著登字第0258455 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2010.12.18 |
| 133 | 完美数字 | 武林外传网络游戏软件 V1.1 | 2010SR068558 | 软著登字第0256831 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2010.12.14 |
| 134 | 完美数字 | 《新三国》网络游戏软件 V1.0 | 2010SR036241 | 软著登字第0224514 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2010.7.22 |
| 135 | 完美数字 | GXWindow 梦幻诛仙客户端 UI 系统 V1.0 | 2010SR023722 | 软著登字第0211995 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2010.5.20 |
| 136 | 完美数字 | 《武林外传》网络游戏软件 V2.0 | 2010SR014228 | 软著登字第0202501 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2010.3.30 |
| 137 | 完美数字 | 《赤壁》网络游戏软件 V2.0 | 2010SR014227 | 软著登字第0202500 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2010.3.30 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 138 | 完美数字 | 《梦幻诛仙》网络游戏软件 V2.0 | 2010SR000731 | 软著登字第0189004 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2010.1.6 |
| 139 | 北京完美时空 | 跨服天梯竞技场系统 V1.0 | 2015SR028901 | 软著登字第0915981 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.2.10 |
| 140 | 北京完美时空 | 大型多人在线剧本战场系统 V1.0 | 2015SR027487 | 软著登字第0914567 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.2.6 |
| 141 | 北京完美时空 | 玩家自定义游戏歌曲编辑工具软件 V1.0 | 2015SR026377 | 软著登字第0913457 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.2.5 |
| 142 | 北京完美时空 | 大型多单位全场景战斗系统 V1.0 | 2015SR026318 | 软著登字第0913398 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.2.5 |
| 143 | 北京完美时空 | 游戏任务编辑及发布系统 V1.0 | 2015SR026295 | 软著登字第0913375 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.2.5 |
| 144 | 北京完美时空 | 基于 Unity3D 开发的 3D 页游反外挂系统 V1.0 | 2015SR026286 | 软著登字第0913366 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.2.5 |
| 145 | 北京完美时空 | 《圣王》跨服交互系统 V1.0 | 2014SR123494 | 软著登字第0792737 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.8.19 |
| 146 | 北京完美时空 | 梦幻诛仙网页端与客户端游戏互通系统 V1.0 | 2014SR122168 | 软著登字第0791411 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.8.18 |
| 147 | 北京完美时空 | 回合制网络游戏玩家战斗辅助系统之侠客系统 V1.0 | 2014SR122151 | 软著登字第0791394 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.8.18 |
| 148 | 北京完美时空 | 基于 Cluster 改进的 A 星寻径算法的优化与应用系统 V1.0 | 2014SR122146 | 软著登字第0791389 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.8.18 |
| 149 | 北京完美时空 | 针对大型游戏复杂 UI 的用户指引系统 V1.0 | 2014SR122119 | 软著登字第0791362 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.8.18 |
| 150 | 北京完美时空 | 《梦幻诛仙 OL》移动平台游戏软件 V3.0 | 2013SR160123 | 软著登字第0665885 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.12.27 |
| 151 | 北京完美时空 | 《圣王》Echoles 引擎深度优化策略及实现系统 V1.0 | 2013SR132199 | 软著登字第0637961 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.11.25 |
| 152 | 北京完美时空 | 《触动》服装 DIY 系统 V1.0 | 2013SR132194 | 软著登字第0637956 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.11.25 |
| 153 | 北京完美时空 | 神雕侠侣坐享骑乘资料片坐骑系统 V1.0 | 2013SR132190 | 软著登字第0637952 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.11.25 |
| 154 | 北京完美时空 | 圣斗士·《银河激斗篇》网络游戏软件 V1.0 | 2013SR126051 | 软著登字第0631813 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.11.14 |
| 155 | 北京完美时空 | 笑傲江湖《风云再起》网络游戏软件 V1.0 | 2013SR125833 | 软著登字第0631595 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.11.14 |
| 156 | 北京完美时空 | 基于 Attribute 的数据自动验证和调试系统 V1.0 | 2013SR125831 | 软著登字第0631593 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.11.14 |
| 157 | 北京完美时空 | 《笑傲江湖 OL》(国际版)网络游戏软件 V2.0 | 2013SR092166 | 软著登字第0597928 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2013.8.29 |
| 158 | 北京完美时空 | 基于预渲染器的高性能复杂矢量角色渲染系统 V1.0 | 2012SR125756 | 软著登字第0493792 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.12.17 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 159 | 北京完美时空 | 2D 图像和 3D 模型渲染相结合的游戏引擎系统 V1.0 | 2012SR110004 | 软著登字第 0478040 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.11.16 |
| 160 | 北京完美时空 | PFS 文件管理同步系统 V1.0 | 2010SR059363 | 软著登字第 0247636 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2010.11.8 |
| 161 | 重庆互动科技 | 《八荒战纪》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR261254 | 软著登字第 1148340 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.12.15 |
| 162 | 重庆互动科技 | 《天帝传说》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR237702 | 软著登字第 1124788 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.11.30 |
| 163 | 重庆互动科技 | 《华山论剑》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR207982 | 软著登字第 1095068 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.10.28 |
| 164 | 重庆互动科技 | 《侠之大者》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR199826 | 软著登字第 1086912 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.10.19 |
| 165 | 重庆互动科技 | 《遮天 3D》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR186672 | 软著登字第 1073758 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.9.24 |
| 166 | 重庆互动科技 | 《决战光明顶》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR170678 | 软著登字第 1057764 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.9.1 |
| 167 | 重庆互动科技 | 《射雕英雄传 3D》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR165438 | 软著登字第 1052524 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.8.25 |
| 168 | 重庆互动科技 | 《倚天屠龙记》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR161427 | 软著登字第 1048513 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.8.20 |
| 169 | 重庆互动科技;乐逍遥 | 《圣斗士星矢 Online 3D mobile》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR146180 | 软著登字第 1033266 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.7.29 |
| 170 | 重庆互动科技 | 《完美英雄》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR072057 | 软著登字第 0959143 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.4.30 |
| 171 | 重庆互动科技 | 《全民大主宰》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR063963 | 软著登字第 0951049 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.4.16 |
| 172 | 重庆互动科技 | 《软妹天国》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR055442 | 软著登字第 0942528 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.3.27 |
| 173 | 重庆互动科技 | 《魔力宝贝移动版》移动平台游戏软件 V2.0 | 2014SR160424 | 软著登字第 0829661 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2014.10.24 |
| 174 | 重庆互动科技 | 《魔力宝贝》(国际版)移动平台游戏软件 V1.0 | 2014SR157690 | 软著登字第 0826927 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.10.22 |
| 175 | 重庆互动科技 | 《格斗宝贝》移动平台游戏软件 V1.0 | 2014SR122135 | 软著登字第 0791378 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.8.18 |
| 176 | 重庆互动科技 | 《TOUCH 舞动全城手机版》移动平台游戏软件 V1.0 | 2014SR113278 | 软著登字第 0782522 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.8.5 |
| 177 | 重庆互动科技 | 《神雕侠侣》移动平台游戏软件 V3.0 | 2014SR107133 | 软著登字第 0776377 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.7.28 |
| 178 | 重庆互动科技 | 《超能布丁》移动平台游戏软件 V2.0 | 2014SR107132 | 软著登字第 0776376 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.1.22 |
| 179 | 重庆互动科技 | 《神魔大陆》移动游戏软件 V1.0 | 2014SR107127 | 软著登字第 0776371 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2014.7.28 |
| 180 | 重庆互动科技 | 《纵横世界》移动平台游戏软件 V1.0 | 2014SR103016 | 软著登字第 0772260 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.7.23 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 181 | 重庆互动科技 | 《笑傲江湖》移动平台游戏软件 V2.0 | 2014SR107128 | 软著登字第0776372 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2014.7.28 |
| 182 | 美奇互动 | 《亢龙有悔 3D》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR140427 | 软著登字第1027513 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.8.12 |
| 183 | 美奇互动 | 《笑傲江湖》移动平台游戏软件 V3.0 | 2015SR008310 | 软著登字第0895392 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.1.14 |
| 184 | 美奇互动 | 《神雕侠侣·天下无双》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR006377 | 软著登字第0893459 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.1.12 |
| 185 | 乐逍遥 | 《最终幻想：觉醒》网页游戏软件 V1.0 | 2015SR226954 | 软著登字第1114040 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.11.19 |
| 186 | 乐逍遥 | 《灰烬之战》移动平台游戏软件 V1. 0 | 2015SR205996 | 软著登字第1093082 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.10.26 |
| 187 | 乐逍遥 | 乐逍遥数据文件搜索工具软件 V1.0 | 2015SR060953 | 软著登字第0948039 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.4.9 |
| 188 | 乐逍遥 | 乐逍遥舞蹈游戏模式编辑器系统 V1.0 | 2015SR060949 | 软著登字第0948035 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.4.9 |
| 189 | 乐逍遥 | 《倚天屠龙记 online》移动游戏软件 V1.0 | 2015SR015136 | 软著登字第0902218 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.1.26 |
| 190 | 乐逍遥 | 火炬之光手游软件 V1.0 | 2015SR012114 | 软著登字第0899196 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.1.21 |
| 191 | 成都完美软件 | AVATAR 脚本工具软件 V1.0 | 2012SR115454 | 软著登字第0483490 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.11.28 |
| 192 | 成都完美软件 | Nitrogen 3D 编辑器软件 V1.0 | 2011SR079622 | 软著登字第0343296 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.11.3 |
| 193 | 热点互动 | 《星之公主》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR155767 | 软著登字第1042853 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.8.12 |
| 194 | 热点互动 | 《指尖争霸》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR146201 | 软著登字第1033287 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.7.29 |
| 195 | 热点互动 | 重庆热点组合动作模型编辑器系统 V1.0 | 2015SR093830 | 软著登字第0980916 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.5.29 |
| 196 | 热点互动 | 热点互动配置数据的代码生成器系统 V1.0 | 2015SR047085 | 软著登字第0934171 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.3.17 |
| 197 | 亚克互动 | 《神鬼传奇 3D》移动平台游戏软件 V1.0 | 2015SR196692 | 软著登字第1083778 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.10.14 |
| 198 | 亚克互动 | 《无冬 online》网络游戏软件 V2.0 | 2015SR094512 | 软著登字第0981598 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.6.1 |
| 199 | 亚克互动 | 《冰火破坏神》网页游戏软件 V1.0 | 2015SR057766 | 软著登字第0944852 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2015.3.31 |
| 200 | 亚克互动 | ARC 游戏平台 V1.0 | 2015SR000744 | 软著登字第0887826 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.1.5 |
| 201 | 上海完美时空 | ArkEditor 游戏编辑器软件 V1.5 | 2014SR204307 | 软著登字第0873540 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.12.22 |
| 202 | 上海完美时空 | Unity3D 游戏引擎软件 V1.0 | 2014SR201332 | 软著登字第0870565 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.12.19 |
| 203 | 上海完美时空 | 完美时空神鬼世界网络游戏软件 V2.15 | 2011SR022389 | 软著登字第0286063 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.4.21 |
| 204 | 上海完美时空 | 完美时空神鬼世界网络游戏软件 V2.01 | 2010SR052854 | 软著登字第0241127 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2010.10.12 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 205 | 上海完美时空 | 完美时空神鬼传奇 2 网络游戏软件 V2.0 | 2010SR044812 | 软著登字第 0233085 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2010.8.30 |
| 206 | 叶网科技 | 乱斗三国游戏软件 V1.0 | 2012SR051330 | 软著登字第 0419366 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2012.6.15 |
| 207 | 叶网科技 | 神剑诛天游戏软件 V1.0 | 2011SR085720 | 软著登字第 0349394 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.11.22 |
| 208 | 叶网科技 | 蹦蹦堂游戏软件 V1.0 | 2011SR064933 | 软著登字第 0328607 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.9.9 |
| 209 | 叶网科技 | 《剑笑九州》游戏软件 V1.0 | 2011SR060358 | 软著登字第 0324032 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.8.24 |
| 210 | 叶网科技 | 诛仙世界游戏软件 V1.0 | 2011SR058178 | 软著登字第 0321852 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2011.8.17 |
| 211 | 叶网科技 | 口袋精灵 2 游戏软件 V1.0 | 2010SR013844 | 软著登字第 0202117 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2010.3.26 |
| 212 | 叶网科技 | 飘渺仙剑游戏软件 V1.0 | 2010SR010649 | 软著登字第 0198922 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2010.3.10 |
| 213 | 叶网科技 | 洪荒圣传游戏软件 V1.0 | 2009SR043609 | 软著登字第 0170608 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2009.9.29 |
| 214 | 叶网科技 | 热血英雄游戏软件 V1.0 | 2009SR036337 | 软著登字第 0163336 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2009.9.2 |
| 215 | 叶网科技 | 妖姬无双游戏软件 V1.0 | 2009SR036334 | 软著登字第 0163333 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2009.9.2 |
| 216 | 叶网科技 | 天外圣传游戏软件 V1.0 | 2009SR023836 | 软著登字第 0150835 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2009.6.19 |
| 217 | 叶网科技 | 欢乐江湖游戏软件 V1.0 | 2009SR023835 | 软著登字第 0150834 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2009.6.19 |
| 218 | 叶网科技 | Web 枪炮玫瑰游戏软件 V1.0 | 2009SR09263 | 软著登字第 135442 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2009.3.9 |
| 219 | 叶网科技 | WEB 幻想游戏软件 V1.0 | 2009SR08367 | 软著登字第 134546 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2009.3.3 |
| 220 | 叶网科技 | 口袋精灵游戏软件 V1.0 | 2009SR08366 | 软著登字第 134545 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2009.3.3 |
| 221 | 叶网科技 | 艾泽拉斯游戏软件 V1.0 | 2009SR08365 | 软著登字第 134544 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2009.3.3 |
| 222 | 叶网科技 | Webgame 通行证平台软件 V1.0 | 2009SR08364 | 软著登字第 134543 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2009.3.3 |
| 223 | 叶网科技 | 漫画大乱斗游戏软件 V1.0 | 2009SR08363 | 软著登字第 134542 号 | 受让取得 | 全部权利 | 2009.3.3 |
| 224 | 完美世界 | Sefe 服务器引擎软件 V2.0 | 2015SR268254 | 软著登字第 1155340 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2015.12.19 |
| 225 | 祖龙娱乐 | 《国战无双》移动平台游戏软件 V1.0 | 2014SR179071 | 软著登字第 0848307 号 | 原始取得 | 全部权利 | 2014.12.30 |

截至本报告书签署日，正在从关联方向完美世界转让申请过程但尚未完成转让手续的软件著作权具体情况如下：

| 序号 | 软件名称 | 登记号 | 证书编号 | 权利范围 | 登记日期 |
|---|---|---|---|---|---|



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 《笑傲江湖 OL》网络游戏软件 V3.0 | 2013SR152398 | 软著登字第0658160 号 | 全部权利 | 2013.12.20 |
| 2 | 神魔大陆移动版游戏软件 V2.0 | 2013SR152326 | 软著登字第0658088 号 | 全部权利 | 2013.12.20 |
| 3 | 《神雕侠侣》网络游戏软件 V3.0 | 2013SR158895 | 软著登字第0664657 号 | 全部权利 | 2013.12.26 |
| 4 | 《不败战神》移动游戏软件 V1.0 | 2014SR013661 | 软著登字第0682905 号 | 全部权利 | 2014.1.29 |
| 5 | 《笑傲江湖》移动游戏软件 V1.0 | 2014SR025646 | 软著登字第0694890 号 | 全部权利 | 2014.8.5 |
| 6 | 《魔力宝贝移动版》移动平台游戏软件 V1.0 | 2014SR035076 | 软著登字第0704320 号 | 全部权利 | 2014.3.28 |
| 7 | 《辰东小说-完美世界卡牌》移动平台游戏软件 V1.0 | 2014SR188874 | 软著登字第0858110 号 | 全部权利 | 2015.6.2 |
| 8 | 《诛仙 2·时光之书》网络游戏软件 V1.0 | 2012SR115631 | 软著登字第0483667 号 | 全部权利 | 2012.11.28 |
| 9 | 《诛仙 3》网络游戏软件 V1.0 | 2013SR110020 | 软著登字第0615782 号 | 全部权利 | 2013.10.17 |

## （七）市场评价

基于完美世界及其众多游戏产品的成功运营，完美世界及其子公司多次获得行业协会、行业权威机构的好评，曾获得的主要奖项包括：

| 序号 | 获奖年份 | 获奖主体 | 颁奖主体 | 颁奖名称 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2015 | 《诛仙》 | 中国游戏产业年会 | 中国十大最受欢迎网络游戏 |
| 2 | 2015 | 《魔力宝贝》 | 中国产业互联网峰会 | 最受欢迎十大手游 |
| 3 | 2015 | 《神雕侠侣》手游版 | 电玩巴士 | 十大玩家最期待手游 |
| 4 | 2014 | 《DOTA2》 | 17173风云榜 | 行业特别贡献奖 |
| 5 | 2014 | 《DOTA2》 | 中国动漫游戏行业年会 | 年度优秀网络游戏 |
| 6 | 2014 | 《DOTA2》 | 中国游戏产业年会 | 年度十大最受欢迎客户端网络游戏 |
| 7 | 2014 | 《冰火破坏神》 | 中国游戏产业年会 | 年度十大最期待网页游戏 |
| 8 | 2014 | 《魔力宝贝》 | 安智 | 年度最具影响力网游 |
| 9 | 2014 | 《魔力宝贝》 | 金翎奖 | 年度玩家最喜爱的网络移动游戏 |
| 10 | 2014 | 《魔力宝贝》 | 中国动漫游戏行业年会 | 年度优秀手机游戏 |
| 11 | 2014 | 《射雕ZERO》 | 金翎奖 | 年度玩家最期待的网络游戏 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 12 | 2014 | 《射雕英雄传》 | 中国游戏产业年会 | 年度十大最受欢迎原创客户端网络游戏 |
| 13 | 2014 | 《神雕侠侣》手游版 | 魔方网 | 睿智题材奖 |
| 14 | 2014 | 《无冬online》 | 金翎奖 | 年度最佳境外网络游戏 |
| 15 | 2014 | 《无冬online》 | 中国动漫游戏行业年会 | 年度最受期待网络游戏 |
| 16 | 2014 | 《笑傲江湖OL》 | 动漫游戏博览会 | 年度玩家最喜爱的网络游戏 |
| 17 | 2014 | 《笑傲江湖OL》手游版 | 中国游戏产业年会 | 年度十大最期待原创移动网络游戏 |
| 18 | 2013 | 《神雕侠侣》手游版 | 搞趣网 | 年度最佳网络手游TOP2 |
| 19 | 2013 | 《神雕侠侣》手游版 | 金翎奖 | 玩家最喜爱的手机游戏 |
| 20 | 2013 | 《神雕侠侣》手游版 | 小米 | 最佳角色扮演游戏 |
| 21 | 2013 | 《神雕侠侣》手游版 | 游戏风云榜 | 十大热门手机游戏 |
| 22 | 2013 | 《神雕侠侣》手游版 | 中华网 | 年度优秀手机网络游戏 |
| 23 | 2013 | 《无冬online》 | 中国游戏产业年会 | 年度十大最期待客户端网络游戏 |
| 24 | 2013 | 《笑傲江湖OL》 | Bianews | Bianews风云榜之年度游戏榜 |
| 25 | 2013 | 《笑傲江湖OL》 | 金翎奖 | 玩家最喜爱的网络游戏 |
| 26 | 2013 | 《笑傲江湖OL》 | 中国游戏产业年会 | 十大最受欢迎的客户端网游 |
| 27 | 2013 | 《笑傲江湖OL》 | 中国游戏产业年会 | 十大最受欢迎的原创客户端网游 |
| 28 | 2013 | 《笑傲江湖OL》 | 游戏风云榜 | 十大新锐网络游戏 |
| 29 | 2013 | 《笑傲江湖OL》 | 游戏风云榜 | 十大最受欢迎网络游戏 |
| 30 | 2013 | 《圣斗士星矢Online》 | 新浪中国游戏排行榜 | 年度最佳动漫题材游戏奖 |
| 31 | 2012 | 《神雕侠侣》 | 速途网 | 中国互联网风云榜年度十大网络游戏 |
| 32 | 2012 | 《神雕侠侣》 | 游戏风云榜 | 年度最佳回合网游 |
| 33 | 2012 | 《神雕侠侣》 | 游戏风云榜 | 十大新锐网络游戏 |
| 34 | 2012 | 《圣斗士星矢Online》 | 金翎奖 | 最佳3D网络游戏 |
| 35 | 2012 | 《完美世界》 | 中国游戏产业年会 | 中国十大最受欢迎网络游戏 |
| 36 | 2012 | 《完美世界》 | 中国游戏产业年会 | 中国十大最受欢迎原创网络游戏 |
| 37 | 2012 | 《笑傲江湖OL》 | 金翎奖 | 玩家最期待的十大网络游戏 |
| 38 | 2012 | 《笑傲江湖OL》 | 游戏风云榜 | 十大最受期待网络游戏 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 39 | 2012 | 《诛仙》 | 金翎奖 | 玩家最喜爱的网络游戏 |
| 40 | 2011 | 《神魔大陆》 | 金翎奖 | 最佳3D网络游戏 |
| 41 | 2011 | 《圣斗士星矢Online》 | 游戏风云榜 | 十大最受期待网络游戏 |
| 42 | 2011 | 《完美世界国际版》 | 金翎奖 | 最佳原创网络游戏 |
| 43 | 2011 | 《完美世界国际版》 | 17173风云榜 | 中国年度最受欢迎网络游戏 |
| 44 | 2011 | 《完美世界国际版》 | 17173风云榜 | 中国年度最受欢迎3D网络游戏 |
| 45 | 2011 | 《完美世界国际版》 | 17173风云榜 | 中国年度最受欢迎国产原创网游 |
| 46 | 2011 | 《笑傲江湖OL》 | 17173风云榜 | 年度最期待游戏 |
| 47 | 2011 | 《笑傲江湖OL》 | 中国游戏产业年会 | 十大最期待网游 |
| 48 | 2011 | 《笑傲江湖OL》 | 游戏风云榜 | 十大最受期待网络游戏 |
| 49 | 2011 | 《诛仙》 | 金翎奖 | 玩家最喜爱的网络游戏 |
| 50 | 2011 | 《诛仙》 | 中国游戏产业年会 | 十大最受欢迎的民族网络游戏 |
| 51 | 2011 | 《诛仙》 | 中国游戏产业年会 | 十大最受欢迎网络游戏 |
| 52 | 2011 | 《诛仙》 | 游戏风云榜 | 最受欢迎网络游戏 |
| 53 | 2010 | 《神魔大陆》 | 金翎奖 | 最佳原创网络游戏 |
| 54 | 2010 | 《神魔大陆》 | 游戏风云榜 | 年度十大新锐网游 |
| 55 | 2010 | 《笑傲江湖OL》 | 金翎奖 | 玩家最期待的十大网络游戏 |
| 56 | 2010 | 《笑傲江湖OL》 | 中国游戏产业年会 | 十大最期待网游 |
| 57 | 2010 | 《诛仙》 | 金翎奖 | 玩家最喜爱的网络游戏 |
| 58 | 2010 | 《诛仙》 | 中国游戏产业年会 | 十大最受欢迎的民族网络游戏 |
| 59 | 2010 | 《诛仙》 | 中国游戏产业年会 | 十大最受欢迎网络游戏 |
| 60 | 2010 | 《诛仙》 | 游戏风云榜 | 最受欢迎网络游戏 |
| 61 | 2009 | 《诛仙》 | 17173风云盛典 | 最受欢迎十大网络游戏 |
| 62 | 2008 | 《诛仙》 | 百度游戏风云榜 | 百度十大风云网游 |
| 63 | 2007 | 《武林外传》 | 中国游戏产业年会 | 十大最受欢迎的网络游戏 |
| 64 | 2007 | 《武林外传》 | 中国游戏产业年会 | 十大最受欢迎的民族网络游戏 |
| 65 | 2007 | 《武林外传》 | 游戏风云榜 | 最受欢迎十大网络游戏 |
| 66 | 2006 | 《武林外传》 | 金翎奖 | 玩家最期待的十大网络游戏 |
| 67 | 2006 | 《武林外传》 | 金翎奖 | 最佳原创网络游戏 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 68 | 2006 | 《武林外传》 | 金翎奖 | 最佳Q版网络游戏 |

# 十一、完美世界主要资产的权属状况、对外担保、主要负债情况

## （一）标的资产的权属状况

根据完美数字科技、石河子骏扬分别出具的承诺，其持有的完美世界股权权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在出资不实或者影响完美世界合法存续的情况。

池宇峰控制的完美软件及完美数字科技与招商银行北京分行签订人民币贷款协议，取得授信额度合计 27 亿元人民币，截至目前，人民币贷款余额为 17 亿元人民币，完美世界 100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权作为质押物为其提供担保，具体情况参见本节“（三）完美世界对外担保情况”。

根据交易对方及池宇峰出具的承诺，上市公司与交易对方签署《发行股份购买资产协议》后，为保证未来完美世界股权交割予上市公司，各方应在本次重组提交股东大会审议前办理完美世界 100%股权及下属公司的全部股权、资产质押解除手续。在招商银行解除标的资产质押后，标的资产过户或者转移不存在法律障碍。

## （二）完美世界主要资产情况

截至 2015 年 9 月 30 日，完美世界主要资产构成情况如下：

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 占总资产比例 |
|---|---|---|
| **流动资产** | | |
| 货币资金 | 31,787.15 | 16.81% |
| 应收账款 | 33,391.46 | 17.66% |
| 预付账款 | 7,182.51 | 3.80% |
| 其他应收款 | 1,608.67 | 0.85% |



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

| | | |
|---|---|---|
| 存货 | 549.19 | 0.29% |
| 其他流动资产 | 21,530.77 | 11.38% |
| **流动资产合计** | **96,049.76** | **50.79%** |
| **非流动资产** | | |
| 可供出售金融资产 | 8,994.80 | 4.76% |
| 长期股权投资 | 7,088.26 | 3.75% |
| 固定资产 | 31,065.52 | 16.43% |
| 在建工程 | 6,787.62 | 3.59% |
| 无形资产 | 19,374.48 | 10.24% |
| 商誉 | 11,060.60 | 5.85% |
| 长期待摊费用 | 2,644.16 | 1.40% |
| 递延所得税资产 | 4,654.02 | 2.46% |
| 其他非流动资产 | 1,398.01 | 0.74% |
| **非流动资产合计** | **93,067.46** | **49.21%** |
| **资产总计** | **189,117.21** | **100.00%** |

完美世界资产主要为货币资金、应收账款、固定资产、无形资产等。

## （三）完美世界对外担保情况

根据池宇峰及相关各方与招商银行北京分行签署的质押协议，完美世界100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权为池宇峰控制的完美软件及完美数字科技从招商银行取得的人民币贷款提供 27 亿元最高额质押担保。

截至本报告书签署日，处于抵押担保状态的标的公司土地房产情况参见本章“十、完美世界租赁、自有房产、自有土地使用权、商标、域名、软件著作权及软件产品登记证书情况”；对外担保的子公司股权情况如下：

| 序号 | 质押方 | 被质押股权 | 质押银行 |
|---|---|---|---|
| 1 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 成都完美世界软件有限公司100% | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 2 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 成都完美时空网络技术有限公司 100% | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 3 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 北京完美时空数字娱乐技术有限公司 100%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 4 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 合肥完美世界网络技术有限公司 100%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 5 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 完美世界（重庆）互动科技有限公司 100%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 6 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 上海完美时空软件有限公司 100%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 7 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 完美世界（北京）软件科技发展有限公司 100%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 8 | 成都完美时空网络技术有限公司 | 成都叶网科技发展有限公司 100%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 9 | 完美世界（重庆）互动科技有限公司 | 上海飞鼎文化传播有限公司 66%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 10 | 完美世界（重庆）互动科技有限公司 | 重庆美奇互动科技有限公司 51%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 11 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 重庆祖龙娱乐科技有限公司 51%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 12 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 重庆热点互动科技有限公司 51%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 13 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 重庆闲游娱乐科技有限公司 35.71%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 14 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 重庆乐逍遥科技有限公司 51%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 15 | 上海完美世界网络技术有限公司 | 天津亚克互动科技有限公司 100%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |
| 16 | 完美世界（重庆）互动科技有限公司 | 北京顽游娱乐科技有限公司 51%股权 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 |

根据交易对方及池宇峰出具的承诺，上市公司与交易对方签署《发行股份购买资产协议》后，为保证未来完美世界股权交割予上市公司，各方应在本次重组提交股东大会审议前办理完美世界 100%股权及下属公司的全部股权、资产质押解除手续。

## （四）完美世界主要负债情况

根据立信会计师出具的信会师报字【2016】第 210001 号《审计报告》，完美世界最近两年一期经审计的资产负债表主要数据如下：

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 占总负债比例 |
|---|---|---|
| **流动负债：** | | |
| 应付账款 | 21,025.10 | 11.72% |
| 预收款项 | 5,487.39 | 3.06% |
| 应付职工薪酬 | 10,673.50 | 5.95% |



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

| | | |
|---|---|---|
| 应交税费 | 6,572.99 | 3.66% |
| 其他应付款 | 42,878.04 | 23.90% |
| 其他流动负债 | 86,845.05 | 48.40% |
| **流动负债合计** | **173,482.07** | **96.68%** |
| 非流动负债： | | |
| 递延所得税负债 | 770.65 | 0.43% |
| 其他非流动负债 | 5,181.89 | 2.89% |
| **非流动负债合计** | **5,952.54** | **3.32%** |
| **负债合计** | **179,434.62** | **100.00%** |

完美世界的主要负债为流动负债，主要包括应付账款、其他应付款和其他流动负债（递延收入），报告期末完美世界不存在附息负债。

### （五）非经营性资金占用、为关联方提供担保情况

截至本报告书签署之日，完美世界关联方对公司的非经营性资金占用的情形。

根据池宇峰及相关各方与招商银行北京分行签署的质押协议，完美世界 100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权为池宇峰控制的完美软件及完美数字科技从招商银行取得的人民币贷款提供 27 亿元最高额质押担保。具体情况参见本节“（三）完美世界对外担保情况”。

根据交易对方及池宇峰出具的承诺，上市公司与交易对方签署《发行股份购买资产协议》后，为保证未来完美世界股权交割予上市公司，各方应在本次重组提交股东大会审议前办理完美世界 100%股权及下属公司的全部股权、资产质押解除手续。

## 十二、重大诉讼、仲裁及违法违规情况

报告期内完美世界受到如下行政处罚：

北京文化执法总队于 2013 年 9 月 25 日出具《行政处罚决定书》，认定北京完美时空数字娱乐技术有限公司运营的网络游戏《完美世界楚汉传奇》自上网运营之日起 30 日内未按规定向国务院行政部门履行备案手续的行为违反了《网络游戏管理暂行办法》第十三条第一款的规定，并依据《网络游戏管理暂行办法》第三十四



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

条之规定，对北京完美时空数字娱乐技术有限公司处以 2,000 元罚款。北京完美时空数字娱乐技术有限公司按时缴纳了上述罚款。

北京文化执法总队于 2013 年 9 月 25 日出具《行政处罚决定书》，认定北京完美时空数字娱乐技术有限公司运营的网络游戏《完美世界楚汉传奇》未要求网络游戏用户使用有效身份证件进行实名注册的行为违反了《网络游戏管理暂行办法》第二十一条的规定，并依据《网络游戏管理暂行办法》第三十四条之规定，对北京完美时空数字娱乐技术有限公司处以 3,000 元罚款。北京完美时空数字娱乐技术有限公司按时缴纳了上述罚款。

北京文化执法总队于 2014 年 2 月 26 日出具《行政处罚决定书》，认定北京完美时空数字娱乐技术有限公司运营的网络游戏《完美世界国际版》以随机抽奖方式诱导网络游戏用户充值法定货币获取游戏道具的行为违反了《网络游戏管理暂行办法》第十八条第（三）项的规定，并依据《网络游戏管理暂行办法》第三十一条之规定，对北京完美时空数字娱乐技术有限公司处以 10,000 元罚款。北京完美时空数字娱乐技术有限公司按时缴纳了上述罚款。

北京文化执法总队于 2014 年 2 月 26 日出具《行政处罚决定书》，认定北京完美时空数字娱乐技术有限公司运营的网络游戏《暗黑黎明》自上网运营之日起 30 日内未按规定向国务院文化行政部门履行备案手续的行为违反了《网络游戏管理暂行办法》第十三条第一款的规定，并依据《网络游戏管理暂行办法》第三十四条之规定，对北京完美时空数字娱乐技术有限公司处以 2,000 元罚款。北京完美时空数字娱乐技术有限公司按时缴纳了上述罚款。

完美世界所受上述罚款的金额较小，不属于情节严重的行政处罚，对完美世界的正常经营及财务状况不产生重大影响。完美世界的上述行为及受到的行政处罚对本次交易不构成实质性障碍。

除上述情况外，完美世界报告期内不存在其他违法行为而遭受行政处罚的情形、不存在未决诉讼情况。



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

# 十三、完美世界最近三年股权转让、增资及评估情况

## （一）股权转让

2014 年 5 月 22 日，完美网络将其持有的完美世界 100%公司股权转让给完美数字科技。本次转让系同一控制下企业的股权转让，转让价格参照完美世界注册资本确定为 1,000 万元，与本次交易价格不具有可比性。

## （二）增资

2015 年 7 月 7 日，完美世界注册资本由 1,000 万元增至 1,333 万元，新增的 333 万元全部由石河子骏扬以货币方式认缴（认缴金额 8 亿元，其中 333 万元计入注册资本，79,667 万元计入资本公积），对应完美世界估值为 32 亿元。石河子骏扬系完美世界核心管理层持股平台，增资价格为双方协商确定。完美世界对本次增资对应估值低于公允价值部分进行了股份支付处理，确认 73,757.61 万元管理费用。

## （三）资产评估情况

除因本次重大资产进行重组评估外，最近三年完美世界不存在资产评估情况。



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

# 第五章 发行股份情况

本次交易中，公司拟向完美数字科技、石河子骏扬发行股份购买其持有的完美世界 100%股权，同时，公司拟采用定价方式向池宇峰、员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）及招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次交易价格的 100%。

本次交易由发行股份购买资产和配套融资两部分组成。本次配套融资的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效为条件。本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

## 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 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完美世界股东完美数字科技、石河子骏扬。

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

本次发行股份的定价基准日为本公司第三届董事会第十六次会议决议公告日。发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，经交易各方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 19.53 元/股。



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

本次交易定价基准日前120个交易日公司A股股票交易均价的90%＝决议公告日前120个交易日公司股票交易总额/决议公告日前120个交易日公司股票交易总量×90%。最终发行价格尚需经公司股东大会批准。本公司股票在定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息的，发行价格亦将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整。

本次交易选择定价基准日前120个交易日公司股票交易均价作为市场参考价主要考虑到2014年底至2015年9月间A股市场发生较大的波动，在符合《重组办法》相关规定的基础上，根据市场化定价原则，交易各方经协商同意在较长的周期内考察公司股票价值，以剔除股价短期波动对于作价的影响，从而使本次股份发行定价更好的体现公司股票的内在价值。

综上所述，本次交易的股份发行价格合理。

## （四）本次发行股份的数量

按照本次交易标的作价 1,200,000 万元、发行股份购买资产的股票发行价格19.53元/股计算，公司本次购买标的资产发行股票数量总计为614,439,323股，具体如下：

| 序号 | 交易对方 | 获得的股数数量（股） | 占本次发股数的比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 460,944,729 | 75.02% |
| 2 | 石河子骏扬 | 153,494,594 | 24.98% |
| 合计 | | **614,439,323** | **100%** |

发行数量精确至股，计算结果如出现不足1股的尾数应舍去取整，不足1股的余额由交易对方赠予上市公司。最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量及上述约定的计算方法而确定。在定价基准日至发行日期间，本公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。



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

## （五）股份锁定安排

完美数字科技本次发行股份购买资产获得的完美环球股份，自本次发行股份自发行结束之日起36个月内不转让其因本次股权转让所获得的完美环球股份（包括锁定期内因完美环球分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份）。但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。

石河子骏扬本次发行股份购买资产获得的完美环球股份，如石河子骏扬持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日不足12个月的，自股份发行结束之日起36个月内不转让其因本次股权转让所获得的上市公司的股份（包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份），但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。

如石河子骏扬持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日超过12个月的，自股份发行结束之日起12个月内不转让因本次股权转让所获得的上市公司股份（包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份），自前述锁定期满后，每12个月内可解除转让限制的股份数量为其取得上市公司的25%，但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。具体安排如下：

| 期数 | 可申请解锁时间 | 累计可申请解锁股份 |
|---|---|---|
| 第一期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第一年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满12个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的完美环球股份25%—当年已补偿的股份（如需） |
| 第二期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第二年度实际实现的净利润与承诺净 | 可申请解锁股份=本次认购的完美环球股份50%—累计已补偿的股份（如需） |



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

| 期数 | 可申请解锁时间 | 累计可申请解锁股份 |
|---|---|---|
| | 利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满24个月之次日。 | |
| 第三期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第三年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满36个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的股份的75%—累计已补偿的股份（如需）—进行减值补偿的股份（如需） |
| 第四期 | 完美环球本次交易股份发行结束之日起届满48个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的股份的100%—累计已补偿的股份（如需）—进行减值补偿的股份（如需） |

完美数字科技、石河子骏扬承诺：本次交易完成后6个月内如完美环球股票连续20个交易日的收盘价低于本次发行股份购买资产的股份发行价，或者本次交易完成后6个月期末收盘价低于本次发行股份购买资产的股份发行价的，完美数字科技和石河子骏扬在本次交易中认购的完美环球股票的锁定期自动延长6个月。

本公司控股股东快乐永久承诺其在本次交易前已持有的上市公司股份，自完美世界（北京）数字科技有限公司因本次交易取得完美环球发行的股份之日起12个月内不转让。本次交易完成后，因上市公司分配股票股利、转增股本等情形所增持的股份亦应遵守前述股份锁定安排。

# 二、募集配套资金

## （一）发行种类和面值

本次募集配套资金发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1元。



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

## （二）发行方式及发行对象

本次募集配套资金的发行方式为非公开发行，发行对象为池宇峰、员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）、招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划等不超过 10 名特定投资者。

## （三）发行价格及定价原则

本次配套融资采用定价发行方式，定价基准日为完美环球第三届董事会第十六次会议决议公告日。根据《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次募集配套资金的股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日完美环球 A 股股票交易均价的 90%，经过交易各方协商，本次募集配套资金的股份发行价格为 23.56 元/股。在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。

本次募集配套资金采取定价发行方式的主要原因是为了有效降低配套融资股份发行风险并且促成交易的推进，避免市场波动等因素对本次交易配套融资环节造成不利影响。

同时，本次募集配套资金的发行对象包括完美环球员工持股计划。通过设立完美环球员工资管计划并认购本公司发行的股份，建立有效的核心团队激励机制，有利于增强上市公司与完美世界核心员工的稳定性，提升公司的核心竞争力。

## （四）募集配套资金的金额

本次重组募集配套资金不超过 50 亿元，不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。按照发行价格 23.56 元/股计算，本次重组配套融资股份发行数量不超过 212,224,107 股，具体情况如下：

| 序号 | 认购方 | 募集资金金额（万元） | 发行股份数量（股） |
|---|---|---|---|
| 1 | 池宇峰 | 415,000.00 | 176,146,010 |
| 2 | 员工持股计划（认购配套融资方式）（一） | 20,000.00 | 8,488,964 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3 | 员工持股计划（认购配套融资方式）（二） | 50,000.00 | 21,222,410 |
| 4 | 招商财富-招商银行-完美1号专项资管计划 | 15,000.00 | 6,366,723 |
| **合计** | | **500,000.00** | **212,224,107** |

在定价基准日至发行日期间，本公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。最终募集的配套资金总额及股份发行数量以中国证监会最终核准的结果为准。

## （五）募集配套资金发行股份的锁定期安排

本公司非公开发行股票募集配套资金发行的股份自新增股份发行结束之日起36个月内不得以任何方式转让，在此之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

## （六）前次募集资金情况

上市公司于2011年10月28日向社会公开发行人民币普通股（A股）股票2,500万股，每股面值1元，每股发行价格为人民币11.20元，减除发行费用人民币36,185,308.49元后，募集资金净额为243,814,691.51元，募资形式为首发。

上述募集资金已经天健会计师事务所有限公司于2011年10月20日出具的天健验（2011）第427号《验资报告》确认。

前次募集资金主要用于年产12万吨新型竖窑高纯钙合成砂项目、年产5万吨炉外精炼用镁碳砖/镁铝碳砖项目和年产8万吨镁钙砖项目。2014年12月，上市公司完成了重大资产置换并发行股份购买北京完美影视传媒股份有限公司100%股份，前次募集资金及其所投资项目已全部置出上市公司。

## （七）本次募集配套资金的资金来源

员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）认购本次募集配套资金的资金，来源于参与员工的合法薪酬及其他合法方式自筹资金，不包含任何杠杆融资结构化设计产品。



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

池宇峰承诺，其资产状况良好，用于认购本次配套融资发行股份的资金均来源于自有资金或合法自筹资金，不存在直接或间接来自于本次交易的中介机构和项目人员或其他发行对象的情形，不存在分级收益等任何结构化安排，不存在向本次配套融资其他发行对象提供资金、补偿或其他形式资助的情形。

招商财富完美 1 号承诺，其认购的本次配套融资发行股份为委托人通过资产管理计划真实拥有，不存在为他人代持等情形；委托人为招商财富完美 1 号全部份额的唯一合法持有人，不存在任何分级收益等结构化安排；委托人用于认购本次配套融资发行股份的资金均为自有资金或筹集资金，且来源合法，不存在直接或间接来自于完美环球的控股股东或实际控制人、本次配套融资其他发行对象、本次交易的中介机构和项目人员，或接受其提供的资金、补偿或其他形式的资助的情形。

## （八）募集配套资金的用途

本次交易募集配套资金扣除发行费用后将用于影视剧投资、游戏的研发运营与代理等项目，以提高本次重组项目整合绩效，增强重组后上市公司持续经营能力。具体情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 投入金额（万元） |
|---|---|---|
| 1 | 影视剧投资项目 | 160,000 |
| 2 | 游戏的研发运营与代理项目 | 120,000 |
| 3 | 多端游戏智能发行平台 | 80,000 |
| 4 | 偿还银行贷款 | 80,000 |
| 5 | 补充流动资金 | 60,000 |
| **合计** | | **500,000** |

### 1、影视剧投资项目

#### （1）基本情况

作为国内领先的影视企业，上市公司将利用本次的募集资金完成影视项目的投资，从而增强公司的盈利能力，提升公司的核心竞争力。



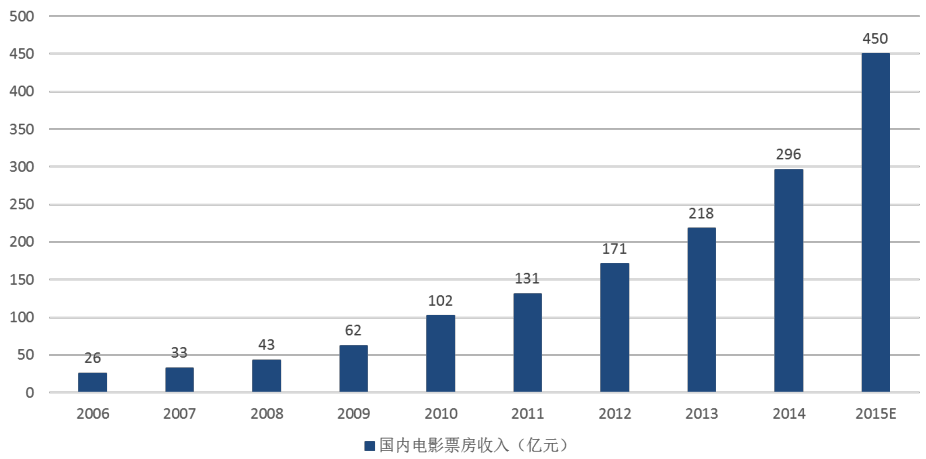
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

**（2）项目背景**

**A、电影市场发展稳定**

目前，全球电影市场规模较为稳定，保持着 5%左右的年增长速度，且欧美等发达国家电影市场已趋于饱和，其主要增长来源为中国等新兴市场。如下图所示，2006-2014 年，国内电影票房收入的复合增长率达到 35.5%。

**国内电影票房收入**




从票房结构来看，目前全球影片票房集中度较高，且大多集中在好莱坞制作的商业类型片，包括科幻、动画、超级英雄等类型。高票房影片往往投入高、制作精良、技术水平高，并且系列性作品往往可以延续良好的票房表现。

**B、电视剧行业竞争激烈，行业集中度有望上升**

2004 年，国家广电总局颁布了《广播电视节目制作经营管理办法》，明确鼓励民营机构从事电视剧制作，刺激了电视剧制作机构数量快速增长。2007 至 2014 年，国内取得《广播电视节目制作经营许可证》的机构数量从 2,442 家增长至 7,248 家，持有甲证机构数量亦从 117 家增长至 137 家。整体上，国内持有电视剧制作许可证机构的平均产量不断下降，行业呈现较为分散的竞争格局。在此背景下，若此时公司能在占据市场领先地位的竞争中取得先机，将有望在未来行业趋于精品化后享有先发优势。

**（3）项目必要性**



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

**A、本项目是公司增强行业竞争力的需要**

目前，完美环球在国内影视制作行业处于相对领先的地位。然而，由于影视行业制作周期延长、资金周转速度下降、资金压力增长等原因，公司影视制作与投资业务对于营运资金具有较高的依赖性，且运营资金的规模直接决定了影视作品的产能与质量，因此为了进一步增强上市公司的行业竞争力，需要一定规模的资金投入以保障业务的正常运作。

**B、本项目是公司充分发挥文化产业协同效应的需要**

本次交易完成后，上市公司将完成影视及游戏业务的整合，具备了企业内部的良好业务协同。在此背景下，公司在影视行业的投资将有助于完成其 IP 资源的进一步储备，能够利用影视作品的观众基础增强游戏产品的影响力，又可根据影视作品的推广需要有针对性地进行游戏产品的开发，保障了影游联动的效应得以充分发挥，为“泛娱乐化”战略打下良好的基础。

**（4）项目可行性**

**A、上市公司影视作品内容精品化，市场认可度高**

完美环球专注于精品电视剧的投资、发行，曾拍摄了《老有所依》、《打狗棍》、《小爸爸》、《咱们结婚吧》、《青年医生》、《神犬小七》等广受市场欢迎的精品电视剧，均取得了较高的收视率；《咱们结婚吧》、《失恋 33 天》等多部均取得了过亿的票房收入，公司跃居国内一线精品电视剧制作公司。上市以来，公司以 IP 为主线，将电视剧和电影充分互动以实现 IP 的最大价值，通过对影视题材的深层次利用获得新的利润增长点，为公司打造综合性娱乐集团奠定基础。

**B、公司具有优秀的影视制作团队**

通过设立合资子公司的方式，完美环球吸引并绑定了包括赵宝刚、郭靖宇、刘江、滕华弢、钱雁秋、何静、吴玉江等优秀人才，具有强大的影视剧制作能力。同时，随着上市公司的知名度不断提升，公司在未来还将持续吸引更多的优秀人



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

才。在未来影视项目的制作过程中，凭借其精英化的制作团队，完美环球有能力保障优质作品的持续产出。

**C、上市公司具备开发更多的精品影视剧作品的能力**

作为国内影视行业的龙头企业，完美环球吸引并建立了一只重量级的影视创作人才团队，同时组建了一只经验丰富的优秀的管理团队。近年来，随着影视剧作品投入的增加，完美环球实现了营业收入和利润的快速增长。上市之后，随着公司管理能力的增强，人才队伍的完善，公司已经具备了进一步扩大影视剧投资规模、数量的能力，公司具备了同时开发多部影视剧作品，从而增加公司总体作品产出数量的能力。

**（5）项目的投资计划**

本项目预计投资的业务包括：

**A、电视剧项目的开发、制作与发行**

为继续配合公司的发展规划及经营目标，在电视剧投资制作方面，公司将进一步向多元化发展、并延续精品电视剧路线，电视剧题材涵盖萌宠、青春励志、都市情感、武侠、年代传奇、职场、抗战、玄幻等多种题材，选取并自主开发优质 IP 资源，预计投资的项目包括《天子门户》、《绝代双骄》、《陆小凤》、《趁我们还年轻》、《猎头局中局》等。

**B、电影项目的开发、制作与发行**

在电影投资制作方面，随着近年来国内市场需求的持续增长，并根据市场发展的偏好，公司将逐步增加电影作品开发及制作的投入，立足投资包括《活着再见》三部曲、《上海堡垒》、《陈白露》等国产片，同时积极拓展国外影片的引进及合作，与国际接轨，不断完善和壮大电影营销和发行队伍。

**C、艺人经纪**



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

在艺人经纪方面，积极开拓人才的挖掘、培养、包装及商业开发机制，增加人才储备，完善艺人培养机制，强化业务优势，并在内部各子公司、工作室的业务间进行协同合作，强化公司在该领域的人才优势。

**D、网络剧的开发和制作**

除传统媒体的多元化开发外，公司将投资、孵化多个独立工作室来加强网络剧制作力量，继续为互联网等新媒体渠道提供优质品牌网络剧的开发和制作，加强与新媒体的深度合作。

**E、其他业务**

除上述投资计划外，公司业务计划还包括参与综艺节目的制作与投资、影视剧衍生品的开发和营销及拍摄纪录片等。

本项目的预计投资计划为 18.6 亿元，使用募集资金 16 亿元，用于电影、电视剧的制作与投资等业务。主要投资包括以下项目：

| 序号 | 类型 | 投资项目名称 | 状态 | 项目内容介绍 | 投资金额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 电视剧 | 《天子门户》 | 剧本创作中 | 天津盐商盛洪来商场沉浮及抗日救国的故事，预计 2016 年底开机，2017 年年末播出 | 预计总投资 2 亿，上市公司投资 1 亿元，占比 50% |
| 2 | 电视剧 | 《绝代双骄》 | 改编中 | 根据古龙《绝代双骄》改编，预计 2017 年年初开机，2017 年年末播出 | 预计总投资 1.5 亿，上市公司投资 7,500 万，占比 50% |
| 3 | 电视剧/网剧 | 《陆小凤》1-5 | 改编中 | 根据古龙《陆小凤传奇》改编，预计 2017 年年初开机《陆小凤传奇》1,2018 年年初播出;2018 年开发《陆小凤传奇》2-3; 2019 年开发《陆小凤传奇》4-5 | 预计总投资 3 亿，上市公司投资 3 亿，占比 100% |
| 4 | 电视剧 | 《趁我们还年轻》 | 剧本修改中 | 北京 81 中 01 级高三 4 班同学樊书臣、史唯聪、纪绚丽、李泱泱之间的爱情和友情，预计 2016 年下半年开拍，2017 年播出 | 预计总投资 8,000 万，上市公司投资 6,400 万，占比 80% |
| 5 | 电视剧 | 《山月不知心底事》 | 剧本修改中 | 根据辛夷坞《山月不知心底事》改编，讲述了向远、叶昀、叶骞泽、叶灵四人之间的爱情故 | 预计总投资 1 亿元，上市公司投资 4,000 万，占比 40% |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 事。预计 2016 年下半年开机，2017 年下半年播出 | |
| 6 | 电视剧 | 《麻辣变形计（第三季）》 | 剧本创作中 | 延续湖南卫视《变形计》和 2016 年即将播出的《麻辣变形计（第一季）》的 IP，为都市青春励志剧，预计 2017 年下半年开机，2018 年年初播出 | 预计总投资 5,000 万，上市公司投资 5,000 万，占比 100% |
| 7 | 电视剧 | 《猎头局中局》 | 剧本创作中 | 主人公萧东楼在猎头行业的职场故事，预计 2016 年上半年开机，2017 年上半年播出 | 预计总投资 6,000 万，上市公司投资 6,000 万，占比 100% |
| 8 | 电视剧 | 《嗨!妙探》 | 剧本创作中 | 原创作品，预计 2016 年年底开拍，2017 年年末播出 | 预计总投资 9,000 万，上市公司投资 7,200 万，占比 80% |
| 9 | 电视剧 | 《完美计划》 | 剧本创作中 | 原创作品，预计 2017 年开机，2018 年播出 | 预计总投资 1 亿，上市公司投资 1 亿，占比 100% |
| 10 | 电视剧 | 《完美太太计划》 | 剧本创作中 | 精品偶像剧，预计 2018 年开机，2019 年播出 | 预计总投资 1 亿，上市公司投资 1 亿，占比 100% |
| 11 | 电影 | 《活着再见》三部曲 | 剧本创作中 | 根据邵雪城《活着再见》改编，讲述特种兵秦川在金三角的执行特殊任务的故事，预计 2017 年开始陆续开机 | 预计总投资 3.6 亿，上市公司投资 1.8 亿，占比 50% |
| 12 | 电影 | 《陈白露》 | 剧本改编中 | 根据海棠《我的朋友陈白露小姐》改编，讲述权贵二代的生活，预计 2017 年下半年开机，2018 年下半年上映 | 预计总投资 6,000 万，上市公司投资 3,000 万，占比 50% |
| 13 | 电影 | 《分歧者 4》 | 购买洽谈中 | 以“分歧者”系列的男主角老四的视角来拍的一部合集，预计 2017 年下半年在大陆地区上映 | 预计总投资 150 万美金，上市公司投资 150 万美金，占比 100% |
| 14 | 电影、电视剧 | 《天舞纪》 | 剧本创作中 | 讲述摩云书院弟子李玄的成长记的奇幻题材电视剧，预计 2016 年年底开拍，2017 年年末播出 | 电影预计总投资 1 亿，上市公司投资 5,000 万，占比 50%；<br>电视剧预计总投资 2 亿，上市公司投资 1.4 亿，占比 70% |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 15 | 电影、网剧 | 《西夏死书》三部曲 | 剧本创作中 | 关于西夏王朝的探险故事，预计 2017 年年初陆续开机 | 电影预计总投资 4.5 亿，上市公司投资 2.25 亿，占比 50%；<br>网剧预计总投资 1 亿，上市公司投资 5,000 万，占比 50% |
| 16 | 电影、网剧 | 《次元高校》 | 剧本创作中 | 高校中不同次元空间的故事，预计 2017 年下半年开机，2018 年上映 | 预计电影总投资 1 亿，上市公司投资 8,000 万，占比 80%；<br>网剧预计总投资 3,000 万，上市公司投资 2,400 万，占比 80% |
| 17 | 电影、网剧 | 《墨者天机》 | 剧本创作中 | 墨家学说故事，预计 2018 年开机，2019 年上映 | 预计总投资 1 亿，上市公司投资 8,000 万，占比 80%；<br>网剧预计总投资 3,000 万，上市公司投资 2,400 万，占比 80% |

**2、游戏的研发运营与代理项目**

**（1）基本情况**

公司作为国内领先的网络游戏研发、发行和运营商，为丰富公司网络游戏产品线，计划使用本次的募集资金开发新的网络游戏产品。本次投资开发的网络游戏涉及多种品类，将极大地丰富公司现有的产品线，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力，提升公司的核心竞争力。

**（2）项目背景**

**A、国家对游戏等文化产业的支持**

国务院办公厅于 2011 年 12 月 12 日发布了《国务院办公厅关于加快发展高技术服务业的指导意见》（国办发（2011）58 号），提出要重点推进数字内容服务等八个领域的高技术服务业发展，拓展数字动漫、健康游戏等数字内容服务。



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

与此同时，我国文化产业战略地位的不断提升和国家政策对文化产业的大力扶持将为我国文化产业发展提供难得的战略机遇，我国文化产业将迎来跨越式的发展，伴随着企业的规模效应和全球化布局，网络游戏等文化企业还将有者巨大的未来发展空间。

**B、我国网络游戏市场规模不断扩大**

近年来，中国网络游戏市场整体保持快速增长。2015年1-6月，中国网络游戏市场（包括客户端游戏、移动游戏、网页游戏）销售收入为579.2亿元人民币，同比增长22.53%。从2008年上半年至2015年上半年，网络游戏市场年均复合增长率（CAGR）为30.7%。从游戏用户数量角度衡量，中国游戏用户规模近年来保持快速增长，2008年至2014年年均复合增长率为40.57%。除此之外，随着移动网络游戏的逐渐普及，以及电视游戏政策解禁带来的广阔市场，未来游戏市场用户数量仍将有一定的增长空间。

**（3）项目必要性**

**A、本项目是公司落实国家产业战略的需要**

2014 年,《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》、《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》等文件提出加快实现由“中国制造”向“中国创造”转变，提升国家文化软实力和产业竞争力，推动文化产品和服务的生产、传播、消费的数字化、网络化进程；强化互联网思维，坚持先进技术为支撑，内容建设为根本，形成立体多样、融合发展的现代传播体系。网络游戏作为国家文化软实力的重要组成部分，将迎来新的战略发展机遇。

通过本项目的实施，标的公司将能够进一步扩展其产品线，巩固其在行业的地位，积极响应国家产业政策。

**B、本项目的公司发展文化产业协同效应的需要**

本次交易完成后，上市公司将完成影视及游戏业务的整合，具备了企业内部的良好业务协同。在此背景下，公司新游戏产品的开发能够迎合其影视作品的推广需要，又可借助影视作品的观众基础增强其影响力，保障了影游联动的效应得



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

以充分发挥。因此，为实现公司“泛娱乐化”的战略目标，公司可通过该项目实现明星 IP 资源的开发与利用，巩固其行业龙头地位，利用新产品完成其 IP 资源库的进一步的丰富。

**C、本项目是公司紧跟市场趋势的需要**

网络游戏市场有着迅速的发展态势，因此要求网络游戏厂商能够紧跟市场动态和玩家偏好，从而快速地对市场变化做出反应，并推出相应的新作品。同时，为了在网络游戏行业中占据领先地位，完美世界需要在该市场进行前瞻性的布局，积极研发能够引领市场未来发展的产品，为公司的长期持续盈利奠定基础。因此，为了巩固其行业地位，完美世界有着不断推出新作品的需要。

**（4）项目可行性**

**A、完美世界具有国际化的研发能力**

完美世界拥有强大的自主研发能力，自成立以来，其自研的游戏引擎和服务器程序等技术使其产品凭借出众的视觉效果和运行性能获得了市场的青睐。完美世界的技术优势直接支持了公司在各网络游戏细分行业的研发工作，使完美世界成为了业界领先的网络游戏研发商，保障了公司自研产品的质量和知名度。

完美世界还通过海外子公司的设立与收购整合了全球化的研发资源，不断吸纳国际上领先的优秀技术与人才，进一步确保了其研发实力的领先性。凭借十余年的全球化研发经验，完美世界积累了对于不同地域用户的偏好、文化与消费习惯的深刻认知，表现出了对于不同市场的较强适应性，使得公司有能力进行持续性的新产品开发工作。

**B、完美世界具有广泛的全球化发行与运营能力**

在海外市场上，完美世界已经具有发行和运营能力。完美世界同多家游戏运营平台保持着长期良好的合作关系，并利用其丰富的发行经验和资源获得了《DOTA2》等海内外精品大作在中国大陆的独家运营代理权。另外，完美世界也在不断整合其全球资源，实现了全球资源的综合利用。目前，完美世界的发行运



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

营业务已覆盖了全球百余个国家和地区，形成了以中国大陆为主干、以海外各子公司为枝叶的业务网络。

**C、完美世界具有较强的管理水平**

完美世界具有经验丰富的管理团队，其高层管理人员大多在互联网相关行业有着 10 年以上的从业经验，或有着 10 年以上的职业经理人工作经验，对于网络游戏行业具备着敏锐的洞察力和判断力，能够充分发挥各团队的最大效能。经验丰富的管理团队为完美世界持续开发新产品奠定了强有力的基石，使完美世界具备了较强的研发、发行和运营能力，构建了持续高效的运作体系。

**D、完美世界具有精英化的人才团队**

完美世界拥有实力雄厚的研发团队，并通过有效的人事管理制度保障了人员的稳定性。随着公司不断发展壮大，完美世界愈发注重精英人才的引入和培养，建立了内部推荐的招聘制度，鼓励员工通过引荐的方式帮助公司寻找更为优质的人才，有效地锁定了精英团体。另外，公司对于新员工的筛选标准非常严格，保证了团队的整体水平，同时公司通过较高的薪酬水平吸引各类专业人才，确保了研发队伍的精英化和专业化，从而为优质产品的研发、发行与运营打下了基础。

**（5）项目实施内容**

本项目的实施包括以下内容：

**A、题材开发**

充分了解市场情况，选定合适的游戏题材。完美世界网络游戏的题材主要来自于两方面：一是市场上的优质 IP 资源，包括上市公司所开发的热门影视剧题材；二是完美世界自主开发的优质题材。在未来的产品开发过程中，完美世界还将持续利用其 IP 资源储备和自有的创意，制作出具有一定天然用户基础或较强的用户吸引能力的优秀游戏产品。

**B、研发团队组建**



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

组建专业的研发团队，其中包括策划团队、程序编写团队和美工团队，并配备相应的测试人员，分别由团队负责人进行统筹管理，并由项目负责人对项目的进度和质量进行把控。各项目研发团队会与完美世界负责公共技术研究的基础研究部门协作，由后者为研发团队提供游戏引擎、服务器框架等方面的技术支持。

**C、产品研发**

研发团队首先进行原型开发，再逐步详细化、复杂化，打磨成为较为成熟的测试版本。对于研发过程中的每一个版本，将由专业的测试人员进行测试，并由管理人员对其进行审核，从而有效地管控产品的质量水平。

**D、硬件设施配置**

为游戏运行配备服务器、带宽资源等硬件设施，并对这些硬件设备进行压力测试、性能测试、网络测试等各类调试，为产品的运营提供基本的支持。

**E、产品发行与运营**

当产品通过了三层测试（即封测、内测和公测）后，完美世界将指派特定的发行及运营团队将产品投向市场并进行提供后续的运维服务。

**（6）项目计划与进度**

完美世界拟在 2016 年年中开始逐步推进项目的实施，其中，移动网络游戏的研发周期约为 6-18 个月，客户端游戏及电视游戏的研发周期约为 12-36 个月。

**（7）项目的投资概算**

本项目的预计投资计划为 13.15 亿元，使用募集资金 12 亿元，用于产品的研发、发行与运营，其具体的投资计划为：

| 序号 | 投资内容 | 投资金额（万元） | 占总投资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 人员成本 | 59,610 | 45.31% |
| 2 | 市场推广 | 35,400 | 26.91% |
| 3 | IP 版权金 | 14,400 | 10.95% |
| 4 | 办公、差旅、会议等支出 | 7,500 | 5.70% |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 5 | IDC 成本 | 6,200 | 4.71% |
| 6 | 服务器、交换机及其他硬件设施 | 4,425 | 3.36% |
| 7 | 房租 | 4,014 | 3.05% |
| **合计** | | **131,549** | **100.00%** |

**3、多端游戏智能发行平台项目**

**（1）基本情况**

该项目计划在现有的 PGP 平台的基础上，优化和丰富平台功能，开发基于互联网技术的玩家游戏平台，将多端游戏（包括端游、手游和主机游戏）的发行、渠道推广、广告投放、游戏运营集于一体，打造同时面向用户和开发者的智能服务。

该平台将引入市场上的各类优秀网络游戏，为用户提供一站式的游戏集成式呈现，并通过用户中心模块为玩家提供包括实时语音通话、视频录制及分享在内的社交服务，同时该平台将建立全球加速网络，解决用户在游戏过程中所遇到的网络延迟问题。根据用户在平台上浏览、访问及消费行为的大数据记录，该平台将利用数据挖掘的方式为用户提供个性化的信息推送，同时帮助游戏发行商精准推送广告并寻找玩家。

针对于网络游戏研发商和发行商，该平台可通过 SDK 相关系统的集成实现游戏的快速接入与快速发布，并在此基础上为开发者提供配套的全流程覆盖服务。同时，该平台还将扮演游戏推广媒体的角色，为各类产品提供广宣服务。

**（2）项目背景**

**A、游戏种类多样化趋势明显**

除传统的以个人电脑屏幕载体的网络游戏外，移动网络游戏和电视游戏等形式的网络游戏也逐渐得到了用户的关注与认可。如今，电视、个人电脑及手机屏幕的多游戏平台发展为产品的内容多元化提供了契机。同时，用户对于游戏产品内容质量的诉求愈发严格，更加刺激了游戏题材的创新，促进了游戏内容的多样



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

化发展。因此，随着游戏载体的更迭换代和游戏内容的不断创新，游戏产品的种类多样化趋势愈发明显。

**B、大数据时代来临**

随着大数据等相关数据挖掘和互联网技术的发展，数据的作用日益凸显，而对于数据的处理手段也变得更加快捷而有效。因此，在多种情形下，大数据的应用已变为现实。大数据时代的来临为网络游戏平台的建立也提供了良好的技术保障，有助于实现更多基于用户数据的功能。

**（3）项目必要性**

**A、我国市场上新游戏需要快速而精准的定位与发行**

由于游戏内容的多元化和精品化，在游戏产品推向市场前，精准的市场定位和快速的发行显得至关重要。而本项目可聚集大量专业游戏玩家，通过用户行为数据的记录与分析，实现智能交叉营销、智能推荐等功能，完成精准而快速的产品定位于推介。与此同时，上述功能的实现还能够帮助平台聚集人气，从而更加有效地将用户反馈提交给游戏研发商，实现快速发行、快速获利与快速反应，是目前各类网络游戏所迫切需要的。

**B、该平台可满足公司整合资源、获取市场信息的需要**

该项目所研发的平台可集多端游戏发行、渠道推广、广告投放、游戏运营为一体，能够为玩家提供丰富的产品资源。同时，该平台也可以提供用户喜好数据和更加丰富的渠道及广宣资源，有利于产业链上下游的信息交互，加强对于市场的了解，并为网络游戏研发商提供完整的运营推广解决方案。随着影响力的增强，该平台可以不断吸引精品游戏的接入和优化，可以提高平台用户的忠诚度与活跃度，进而形成平台、产品和用户之间信息的良性循环。本项目的实施可帮助公司获取更加丰富的下游运营与渠道资源，提高公司对于产业链的掌控能力，获取更加完善的市场信息，可提高公司的运作质量与效率。

**C、该平台可满足公司盈利增长的需要**



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

该平台可充分利用公司多年积累下来的技术及运营经验，为多端游戏研发成型后的各个环节提供辅助支持，从而降低公司的发行与运营成本。同时，利用平台的流量资源，完美世界还能够扩大其产业链布局，进而有助于增强公司在发行和运营环节的盈利能力。

**（4）项目可行性**

**A、公司具有强大的技术实力**

完美世界除了雄厚的引擎研发实力外，由于在企业内部推行了多项智能系统，在产品发布管理、云系统等方面也积累了丰富的经验，保有了大量的相关技术人才。因此，在该平台的开发过程中，完美世界有能力保障项目的有序进展，同时保证平台的研发质量。

**B、公司具有有效的下游产业链资源**

完美世界在客户端游戏、移动网络游戏、网页游戏和电视游戏领域均研发并发行了优质产品，也在产品的推广与运营过程中与发行商、广告商、运营商和渠道商建立了良好合作关系。因此，在本平台的搭建过程中，完美世界能够凭借其与各方的良好合作伙伴关系为平台提供丰富的资源，以保证该平台能够有效地实现资源的整合，优化研发商的发行与运营流程。

**（5）项目实施内容**

该项目的实施主要包括以下工作内容：

**A、团队组建**

本项目拟设立 5 个左右研发团队，每个研发团队由产品组、开发组、测试组构成，由项目经理负责协调，进行基础研发和产品研发，保证项目的有序进展。同时，本项目还将设立相应的运营团队和运维团队，分别负责项目的运营活动和基础设施及产品运维。

**B、IT 基础设施搭建**



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

在本阶段，团队将首先进行大量硬件设备（包括网络设备和服务器）和带宽资源的购置和部署；其次，团队将完成对相应硬件设备的压力和性能测试；此后，项目组将选定适宜的机房并对其进行网络测试；最终，根据实际情况的需求，将考虑建立自有的云系统，以降低服务器的成本。

**C、产品研发、测试**

在研发过程中，项目组内的多个小组将采用敏捷开发模式，进行快速迭代，以适应互联网业务的特性，研发的内容将涉及到开发者接口、加速节点、语音及视频分享、大数据及云计算等系统或功能的开发与建设。

**D、产品运营**

在产品运营阶段，项目组将分为端游页游平台运营团队和手游运营团队、主机游戏平台运营团队等多个子团队，将根据市场和玩家喜好的变化组织相应的运营活动，在吸收新用户的同时保障现有用户的活跃度和忠诚度。同时，项目组还将签订相应的广告投放框架协议，通过投放广告等方式进行平台的宣传和推广。

**（6）项目计划与进度**

A、扩充现有平台的产品种类

目前 PGP 平台已具有端游与页游的发行与运营功能，公司将持续进行平台的改进，计划于 2016 年底进行移动网络游戏的小规模上线测试，并在 2017 年扩大测试范围，于 2017 年第三季度进行移动网络游戏的上线公测。

B、游戏自助发行系统的开发

开发者自助发行系统的端游与页游部分计划于 2016 年完成服务部署，并将于 2017 年提供更多的游戏基础服务；移动网络游戏的开发者自助发行系统计划在 2017 年第三季度前完成公测。

C、建设用户中心并完善功能

逐步优化和完善用户功能，计划在 2016 年底完成用户中心的建设，在 2017 年年中完成各项用户功能的测试和上线。



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

D、大数据中心的建立

公司计划在 2016 年底完成大数据中心全套系统的初步搭建。

E、游戏加速节点的建设

逐步推进网络加速节点的建设，开发加速引擎，优化加速算法，在 2017 年底完成覆盖全国的加速网络部署。

F、开放性游戏广告平台的建设

计划 2016 年底进行平台内测，并于 2017 年第三季度启动该开放性游戏广告平台的公测和大范围推广。

**（7）项目的投资概算**

本项目的预计投资计划为 8.42 亿元，使用募集资金 8 亿元，用于相关技术的研发与平台的搭建等，其具体投资计划为：

| 序号 | 投资内容 | 投资金额（万元） | 占总投资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 市场费用 | 35,000 | 41.60% |
| 2 | 服务器及其他硬件 | 21,560 | 25.60% |
| 3 | 人员成本 | 11,590 | 13.80% |
| 4 | 机柜、宽带及其他运营成本 | 10,560 | 12.50% |
| 5 | 办公设备、差旅、通讯等各类支出 | 4,562 | 5.40% |
| 6 | 租金 | 900 | 1.10% |
| **合计** | | **84,172** | **100.0%** |

**4、偿还银行贷款**

**（1）基本情况**

上市公司拟使用本次募集资金 80,000 万元用于偿还银行贷款，以减轻降低财务负担，优化公司资本结构。

**（2）偿还银行贷款的必要性**

**A、公司财务成本较高，资产负债率在行业内处于较高水平**



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

截至 2015 年 9 月 30 日，上市公司有长期借款 6.35 亿元，一年内到期的长期借款 2.34 亿元，短期借款 2.34 亿元，合计银行贷款 11.03 亿元。上市公司的资产负债率达到 61.08%，远高于行业平均水平 29.77%。公司的银行借款在一定程度上提高了公司财务成本，挤压了利润空间，并带来了一定的财务风险，可能对进一步的外部债务融资造成影响。

**B、偿还银行贷款将有效改善公司的运营结构**

公司较高的负债水平、利息支出和财务费用会对公司的日常经营产生不利影响。本次募集资金用于偿还银行贷款后，上市公司的资产负债率将明显降低，有利于公司降低其利息支出，从而实现财务费用的节约与财务风险的有效控制，提高公司经营的利润空间。同时，偿还银行贷款还将从长远角度优化公司的资本结构，提高长期的偿债能力，为公司未来的债务融资和业务的稳定发展打下基础。

**5、为上市公司补充流动资金**

**（1）基本情况**

上市公司拟使用本次募集资金 60,000 万元用于补充流动资金，从而保障公司业务的可持续发展。

**（2）为上市公司补充流动资金的必要性**

上市公司的主营业务之一为影视剧作品的投资制作业务，具有轻资产、营运资金投入大的特点。为了不断适应市场需求，保持在影视行业中的领先地位，上市公司需要进行持续地影视作品投资与制作。在影视剧的开发过程中，需要投入较多的策划与制作人力，并需要投入大量的资金用于作品的广告、公关等活动，因此需要充足的流动资金以维持业务的正常运行。

2012-2014 年，上市公司的营业收入平均增长率为 30.98%，2017 年预测营业收入达到 20.80 亿元。2014 年，上市公司流动资金占用为 10.96 亿元，占营业收入的 118.40%。据此预测，2017 年流动资金占用将达到 24.63 亿元，公司未来将产生大量的流动资金需求，具体测算过程如下：



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

单位：万元

| 项目 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015E | 2016E | 2017E |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 58,777.39 | 99,008.62 | 92,578.43 | 121,255.63 | 158,815.89 | 208,010.87 |
| 营业收入平均增长率 | 30.98% | | | -- | -- | -- |
| 流动资金 | -- | -- | 109,617.41 | 143,572.61 | 188,045.81 | 246,295.08 |
| 流动资金/营业收入 | -- | -- | 118.40% | -- | -- | -- |

基于上市公司近年来收入增长情况，按照未来三年上市公司营业收入年增长速度为30.98%进行估算，上市公司需要补充的流动资金为136,677.67万元。公司本次以不超过60,000万元的募集资金补充流动资金，有利于保证公司业务的正常运行，并进一步推动公司影视业务发展。

## （九）募集配套资金的合规性分析

根据2015年4月24日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》及9月18日《中国证监会上市部关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》，本次上市公司募集配套资金应当满足下述要求：

1、上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过100%的，一并由发行审核委员会予以审核。

本次交易拟发行股份购买的资产交易价格为1,200,000万元，拟配套融资总金额不超过 500,000 万元，本次交易配套融资金额未超过拟购买资产交易价格的100%。

2、募集配套资金的用途应当符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

考虑到并购重组的特殊性，募集配套资金还可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；标的资产在



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

建项目建设等。募集配套资金用于补充公司流动资金的比例不超过募集配套资金的 50%；并购重组方案构成借壳上市的，比例不超过 30%。

本次交易拟募集配套资金不超过 500,000 万元，用于影视剧投资、游戏的研发运营与代理等项目，用于补充流动资金的部分为 6 亿元，占募集配套资金的 12%，不超过募集配套资金的 50%。本次募集配套资金使用安排符合上述规定。

## （十）本次募集配套资金的必要性

### 1、本次募集配套资金有利于提高重组项目的整合绩效

根据本次交易方案，所募集配套资金用于影视剧投资、游戏的研发运营与代理等项目。本次交易所募得配套资金的使用将有利于上市公司通过 IP 产权开发等形式巩固并发展其国际布局，利用多领域业务的结合形成“泛娱乐”文化产业整合平台，从而实现其“全球产业链一体化”战略布局。

### 2、上市公司未来发展需要资金支持

上市公司为了抓住国家经济转型、文体产业改革的机遇，制定了“泛娱乐化”、“全球化”、“产业链一体化”的发展战略，致力于成为国际一流的全球化 IP 孵化与开发平台。未来，公司将通过本次交易实现业务版图拓展，并以此为基础进行跨文化产业的内生发展，积极拓展与公司现有业务相关联且具备高成长性的文化相关细分领域，充分落实其长远发展战略。

依照公司发展战略的指引，除满足境内影视业务发展需求，公司还需要一定的资金支持，用于海外业务拓展、产业链纵向延伸和跨文化业务整合，加大“泛娱乐化”、“全球化”及“产业链一体化”战略实施的步伐。

### 3、标的公司未来发展需要资金支持

完美世界作为我国领先的网络游戏公司，构建了大陆地区领先的产品发行、推广与运营网络，并拓展了多个细分领域的相关业务。在此基础上，完美世界将搭建面向国内用户的多端游戏智能发行平台，利用其发行和运营经验，进一步整合各方资源，实现更低成本、更高效率的发行与推广业务。



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

同时，标的公司也将拓展其在游戏内容、业务版图等方面的布局，以进一步丰富其 IP 资源储备，增强行业竞争力，而此类业务的拓展也亟需必要的资金支持。因此，随着网络游戏行业研发成本的不断提高，完美世界需要更多的资金投入以实现其技术发展战略。

本次募集配套资金中将有 12 亿元用于完美世界的游戏的研发运营与代理项目，8 亿元用于多端游戏智能发行平台，具备明确的资金用途，有利于标的公司长远发展战略的实施。

**4、公司可利用的融资渠道分析**

目前，上市公司可利用的融资渠道主要为银行贷款。截至 2015 年 9 月 30 日，上市公司可利用的银行贷款及使用情况如下：

单位：万元

| 银行名称 | 性质 | 期限 | 额度 | 已用额度 | 未用额度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 交通银行 | 担保贷款 | 2 年 | 25,000 | 25,000 | - |
| 交通银行 | 保证借款 | 2 年 | 9,421 | 9,421 | - |
| 北京银行 | 保证借款 | 1 年 | 10,000 | 9,000 | 1,000 |
| 北京银行 | 保证借款 | 3 年 | 40,000 | 40,000 | - |
| 杭州银行 | 保证借款 | 1 年 | 10,000 | 3,000 | 7,000 |
| 民生银行 | 保证借款 | 1 年 | 23,000 | 12,070 | 10,930 |
| 招商银行 | 保证借款 | 1 年 | 15,000 | 1,484.14 | 13,515.86 |
| 汇丰银行 | 保证借款 | 1 年 | 23,000 | 5,292.46 | 17,707.54 |
| 中信银行 | 保证借款 | 1 年 | 10,000 | 5,000 | 5,000 |
| **合计** | | | **165,421** | **110,267.60** | **55,153.40** |

标的公司同行业公司的资产负债率如下表所示：

| 券代码 | 证券简称 | 主营产品类型 | 2014 年 12 月 31 日（%） | 2015 年 9 月 30 日（%） |
|---|---|---|---|---|
| 00418.SZ | 昆仑万维 | 网络游戏的研发与运营 | 34.86 | 36.81 |
| 300043.SZ | 互动娱乐 | 游戏的开发、发行与运营，主要包括移动终端游戏、互联网页面游戏及其周边产品的产品开发、发行推 | 19.76 | 10.63 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 广和运营维护等 | | |
| 002174.SZ | 游族网络 | 三大业务体系：全球游戏研发与发行、RC 社交语音通讯平台、Brothersoft 软件商店 | 31.08 | 25.06 |
| 002354.SZ | 天神娱乐 | 网络游戏运营及开发 | 16.81 | 19.92 |
| 600652.SH | 游久游戏 | 主要从事网络游戏的研发与运营，并以端游、页游和手游的代理发行业务为核心，兼顾手游研发，全方位提供游戏资讯服务。 | 40.32 | 40.66 |
| 002555.SZ | 顺荣三七 | 网游和移动网游这两类网络游戏的研发与发行 | 19.92 | 16.81 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 网络游戏的研发与运营 | 34.86 | 36.81 |
| **同行业上市公司平均值** | | | **24.81** | **27.34** |
| **完美世界** | | | **45.91** | **94.88** |

数据来源：Wind 资讯

截至 2015 年 9 月 30 日，完美环球的资产负债率为 61.08%，高于行业平均水平，完美世界的资产负债率为 94.88%，高于行业平均水平。同时上市公司截至 2015 年 9 月 30 日银行贷款总计 110,267.60 万元，已达到贷款额度的较高水平。

为提高上市公司对完美世界的整合业绩，落实其长远战略规划，本次交易募集配套资金合计不超过 50 亿元，如采用银行贷款或债务融资的方式，将显著提升公司的资产负债率，加大公司的财务运营成本。因此，公司难以通过银行贷款或发行公司债券的方式获得足够的资金以支持其业务的发展和战略规划的实施。

## （十一）本次募集配套资金管理和使用的内部控制制度

完美环球已制定了《募集资金管理制度》，该制度明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序，对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行了明确规定，部分重要条款如下：



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

**1、募集资金的使用**

募集资金的使用，必须按照发行申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金，并严格按照本制度及公司有关规定履行资金审批手续。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，公司应当及时公告。公司以募集资金置换预先已投入募集资金运用项目的自筹资金的，应当经公司董事会审议通过及会计师事务所出具鉴证报告，独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见并履行信息披露义务后方可实施，置换时间距募集资金到账时间不得超过六个月。发行申请文件已披露拟以募集资金置换预先投入的自筹资金且预先投入金额确定的，应当在置换实施前报告深圳证券交易所并公告。募集资金运用项目应按公司董事会承诺的计划进度组织实施，资金使用部门要编制具体工作进度计划，保证各项工作能按计划进度完成，并定期向财务部和证券事业部报送具体工作进度计划和实际完成进度情况。

募集资金运用项目年度实际使用募集资金与前次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额差异超过 30%的，公司应当调整募集资金投资计划，并在募集资金年度使用情况的专项说明中披露前次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变更的原因等。

公司应采取措施确保募集资金使用的真实性和公允性，在支付募集资金运用项目款项时应做到付款金额、付款时间、付款方式、付款对象合理、合法，并提供相应的依据性材料供备案查询。防止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用，并采取有效措施避免关联人利用募集资金投资项目获取不正当利益。公司募集资金不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。公司不得将募集资金用于质押、委托贷款或者其他变相改变募集资金用途的投资。

**2、募集资金投资项目的变更**

公司募集资金用途变更的，需董事会和股东大会审议通过。公司董事会应当审慎进行拟变更后的新募集资金投资项目的可行性分析，确信投资项目具有较好



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

的市场前景和盈利能力，能够有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。公司变更后的募集资金用途原则上应当投资于主营业务。

公司拟将募集资金投资项目变更为合资经营的方式实施的，应当在充分了解合资方基本情况的基础上，慎重考虑合资的必要性，并且公司应当控股，确保对募集资金投资项目的有效控制。

公司变更募集资金用途用于收购控股股东或者实际控制人资产（包括权益）的，应当确保在收购完成后能够有效避免同业竞争及减少关联交易。公司应当披露与控股股东或者实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政策与定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施。

**3、募集资金的监督与责任**

公司会计部门应当对募集资金的使用情况设立台账，详细记录募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向董事会报告检查结果。

公司董事会应当每半年全面核查募集资金投资项目的进展情况。公司当年存在募集资金运用的，董事会应当出具半年度及年度募集资金的存放与使用情况专项报告，并聘请会计师事务所对年度募集资金存放与使用情况进行专项审核，出具鉴证报告。募集资金投资项目实际投资进度与投资计划存在差异的，公司应当解释具体原因。当期使用闲置募集资金进行现金管理的，公司应当披露本报告期的收益情况以及期末的投资份额、签约方、产品名称、期限等情况。会计师事务所应当对董事会的专项报告格式是否已经按照相关格式指引编制以及是否如实反映年度募集资金实际存放、使用情况进行合理鉴证，提出鉴证结论。

独立董事应当关注募集资金实际使用情况与公司信息披露情况是否存在重大差异。经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告，公司应当全力配合，并承担必要的费用。

募集资金投资项目实际使用募集资金与最近一次披露的募集资金投资计划预计使用金额差异超过 30%的，公司应当调整募集资金投资计划，并在募集资金存



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

放与使用情况的专项报告中披露最近一次募集资金投资计划、目前实际投资进度、调整后的投资计划以及投资计划变化的原因等。

### （十二）本次募集配套资金失败的补救措施

若本次交易中，募集配套资金数额少于上述项目拟使用募集资金数额，上市公司将根据实际募集配套资金数额，按照实际需要自行调整募集配套资金的具体使用安排，募集配套资金不足部分通过银行借款、资本市场融资等方式解决。

### （十三）收益法评估预测现金流不包含募集配套资金投入带来的收益

在对交易标的采取收益法进行评估时，预测现金流中未包含募集配套资金投入带来的收益。

## 三、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

上市公司属于文化、体育和娱乐行业，主要从事广播电视节目的制作经营行及衍生业务、艺人经纪服务及相关服务业务等，目前已拥有了较为稳定的盈利能力，在国内形成一定的影响力。在此基础上，为了增强其抗风险能力，寻找新的利润增长点，提升公司的核心竞争力，上市公司拟通过本次重大资产重组，引入同属文化行业的其他优质资产，更好地保障股东的利益。

本次交易完成后，完美世界可实现与 A 股资本市场的对接，进一步推动其网络游戏业务的发展，并有助于巩固公司在该行业内的龙头地位。借力于资本市场，完美世界也将拓宽其融资渠道，与上市公司形成更加有效的优势互补，从而增强公司的整体盈利能力，提升对股东的回报。

### （二）本次交易对上市公司盈利能力的影响

本次交易完成后，本公司将持有完美世界 100%的股权，公司的资产规模将扩大，收入结构将得到优化，盈利能力也将大幅增强。



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

根据立信出具的《备考合并财务报表审阅报告》（信会师报字【2016】第 210002 号），本次发行前后（不考虑配套融资）上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日/2015年1-9月实际数 | 2015年9月30日/2015年1-9月备考数 |
|---|---|---|
| 总资产 | 226,326.57 | 415,443.78 |
| 总负债 | 138,243.01 | 317,677.62 |
| 所有者权益合计 | 88,083.56 | 97,766.16 |
| 营业收入 | 52,298.27 | 334,891.25 |
| 利润总额 | 11,793.62 | -8,890.55 |
| 净利润 | 8,789.07 | -18,545.74 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,132.71 | -11,956.76 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 5,035.69 | 16,037.86 |
| 资产负债率 | 61.08% | 76.47% |
| 基本每股收益（元/股） | 0.17 | -0.11 |
| 扣除非经常性损益后每股收益（元/股） | 0.10 | 0.15 |

本次交易完成后，上市公司的资产总额、营业收入均有较大幅度增加，2015 年 1-9 月备考每股收益为负，主要是因为 2015 年石河子骏扬增资及私有化过程中对期权加速行权而一次性确认股份支付费用共计 77,557.21 万元，使得完美世界当期出现亏损。本次交易完成后，2015 年 1-9 月备考扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较低，原因是 2015 年完美世界发生同一控制下企业合并，被合并子公司期初至合并日实现的净损益 43,438.32 万元根据规定计入非经常性损益。考虑到合并日后该等子公司的经营成果会持续反映在完美世界的经营业绩中，扣除由此形成的非经常性损益无法真实反映完美世界的盈利能力。剔除一次性确认的股份支付费用影响后，2015 年 1-9 月归属于上市公司母公司股东的备考净利润为 65,600.45 万元，备考每股收益 0.60 元/股，盈利能力和每股收益明显提高。本次交易有利于增强本公司的持续盈利能力，符合本公司全体股东的利益。

本次交易有利于增强本公司的持续盈利能力，符合本公司全体股东的利益。



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

## （三）本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易完成前，本公司已按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》等法规及规章的规定建立了规范的法人治理机构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《信息披露管理制度》，建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，本公司的控股股东变更为完美数字科技，但公司的实际控制人仍为池宇峰先生，未发生变化。本公司将依据有关法律法规的要求进一步完善公司法人治理结构，继续完善公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度的建设与实施，维护上市公司及中小股东的利益。

## （四）本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易完成前，本公司与控股股东及实际控制人或其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

本次交易完成后，上市公司实际控制人将其控制的完美世界注入上市公司，完美世界是一家从事网络游戏研发、发行和运营的公司。完美世界控股股东完美数字科技控制的其他企业中，天津乐道主要从事手游的开发运营业务，与完美世界存在同业竞争。根据完美数字科技及池宇峰出具的承诺函，其将尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例，不再对天津乐道享有控制权。除天津乐道外，完美数字科技及池宇峰控制的除本公司之外的公司的主营业务均与完美世界不同，因此，在天津乐道的股权转让完成后，本次交易不会导致上市公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业产生同业竞争。

池宇峰承诺，其及其控制的其他企业未来均不从事与上市公司主营业务存在竞争关系的业务。



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

## （五）本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易前，公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关要求，制定了关联交易的相关规定，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行，日常关联交易按照市场原则进行。与此同时，公司监事会、独立董事能够依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。

本次重组的交易对方完美数字科技是本公司实际控制人池宇峰控制的企业，本次非公开发行股份募集配套资金的认购对象包括池宇峰，均为本公司的关联方；交易完成后石河子骏扬将持有上市公司5%以上的股份，为上市公司潜在关联人，故本次交易构成关联交易。本次交易标的资产经过具有证券业务资格的会计师事务所和资产评估机构审计和评估，作价客观、公允，不会损害上市公司及非关联股东的利益。根据相关规定，本次交易还需经股东大会审议通过，并经中国证监会核准后方可实施。

本次交易完成后，公司将严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

## （六）本次交易对上市公司股权结构的影响

上市公司目前的总股本为487,706,996股，根据拟注入资产的定价，并按照公司以19.53元/股发行股份购买资产，以23.56元/股发行股份配套融资500,000万元测算，本次交易完成前后公司股权结构变动如下：

| 股东名称 | 本次交易之前 | | 本次交易完成后（募集配套资金前） | | 本次交易完成后（募集配套资金后） | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
| 快乐永久 | 12,222.47 | 25.06 | 12,222.47 | 11.09% | 12,222.47 | 9.30% |
| 天津广济 | 6,111.24 | 12.53 | 6,111.24 | 5.54% | 6,111.24 | 4.65% |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 分享星光 | 4,456.24 | 9.14 | 4,456.24 | 4.04% | 4,456.24 | 3.39% |
| 陈连庆 | 3,603.66 | 7.39 | 3,603.66 | 3.27% | 3,603.66 | 2.74% |
| 天津嘉冠 | 3,490.29 | 7.16 | 3,490.29 | 3.17% | 3,490.29 | 2.66% |
| 陈根财 | 3,375.00 | 6.92 | 3,375.00 | 3.06% | 3,375.00 | 2.57% |
| 浙江创新 | 1,783.79 | 3.66 | 1,783.79 | 1.62% | 1,783.79 | 1.36% |
| 凯泰成长 | 1,336.23 | 2.74 | 1,336.23 | 1.21% | 1,336.23 | 1.02% |
| 凯泰创新 | 1,114.06 | 2.28 | 1,114.06 | 1.01% | 1,114.06 | 0.85% |
| 姚锦海 | 843.75 | 1.73 | 843.75 | 0.77% | 843.75 | 0.64% |
| 完美数字科技 | - | - | 46,094.47 | 41.82% | 46,094.47 | 35.07% |
| 石河子骏扬 | - | - | 15,349.46 | 13.93% | 15,349.46 | 11.68% |
| 池宇峰 | - | - | - | - | 17,614.60 | 13.40% |
| 员工持股计划（认购配套融资方式）（一） | - | - | - | - | 848.90 | 0.65% |
| 员工持股计划（认购配套融资方式）（二） | - | - | - | - | 2,122.24 | 1.61% |
| 招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划 | - | - | - | - | 636.67 | 0.48% |
| 其他股东 | 10,433.97 | 21.39 | 10,433.97 | 9.47% | 10,433.97 | 7.94% |
| **合计** | **48,770.70** | **100%** | **110,214.63** | **100%** | **131,437.04** | **100%** |



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

# 第六章 标的资产的评估情况

## 一、完美世界100%股权的评估情况

### （一）评估方法和评估结果

本次交易的评估基准日为2015年9月30日，评估对象为完美世界的股东全部权益。评估范围为完美世界在基准日的全部资产及相关负债。评估基准日，完美世界合并报表账面总资产为189,117.21万元，负债179,434.62万元，所有者权益9,682.60万元，归属于母公司所有者权益2,913.34万元。

依据中企华评估出具的中企华评报字（2015）第1426号《资产评估报告》，评估机构采用市场法和收益法两种评估方法对完美世界进行了评估，不同评估方法对应评估结果如下：

**1、市场法评估结果**

采用市场法评估得到的完美世界股东全部权益价值为865,477.99万元~1,518,829.56，采用收益法评估得到的股东全部权益价值为1,203,260.95万元，差异-337,782.96万元~315,568.61万元，差异率为-28.07%~26.23%。

**2、收益法评估结果**

根据收益法评估结果，完美世界的归属于母公司股东权益的账面价值为2,913.34万元，采用收益法评估企业股东全部权益价值为1,203,260.95万元，增值1,200,347.61万元，增值率41,201.77%。

### （二）评估结果差异分析和评估结果选取

委托评估的完美世界股东全部权益价值采用两种方法得出的评估结果分别为：采用市场法评估得到的完美世界股东全部权益价值为865,477.99万元~1,518,829.56，采用收益法评估得到的股东全部权益价值为1,203,260.95万元，差异-337,782.96万元~315,568.61万元，差异率为-28.07%~26.23%。



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

收益法是在对企业未来收益预测的基础上计算评估价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等因素对股东全部权益价值的影响。鉴于本次评估的目的，交易双方更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力，并且交易对方根据收益法评估中的盈利预测做了利润承诺，收益法更适用于本次评估目的，因此选用收益法评估结果，即：

完美世界合并报表归属于母公司股东净资产账面价值为 2,913.34 万元，采用收益法评估企业股东全部权益价值为 1,203,260.95 万元，较合并报表净资产增值 1,200,347.61 万元，增值率 41,201.77%。

## （三）市场法评估情况

### 1、评估方法及实施过程

（1）评估方法

市场法，是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指通过对资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估企业处于同一或类似行业的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

市场法常用的价值比率包括市盈率、企业价值/盈利能力指标（例如， 息税前利润和税息折旧及摊销前利润）、市净率、市值/其他参数（通常是针对特定行业的经营指标如资源储量、产量等)。



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

本次市场法评估价值比率选择企业价值（EV）倍数：

EV/EBITDA=企业价值/税息折旧及摊销前利润

采用 EV/EBITDA，可以消除资本结构、税率优惠、资本密集度和折旧方法不同对价值倍数的影响。

企业价值倍数（EV/EBITDA）与市盈率类似，但侧重于衡量企业价值。有四个因素驱动企业价值与 EBITDA 之比的倍数：公司的盈利增长率、投入资本回报率、税率和资本成本。在多数情况下，行业内各公司一般面对相同的税收政策并承担相近的经营风险，税率和资本成本差异不大。投入资本回报率和增长率不具有这样的相似性，对企业价值倍数影响较大。

（2）评估实施过程

A、选择可比企业

在明确被评估企业的基本情况后(包括评估对象及其相关权益状况，如企业性质、资本规模、业务范围、营业规模、市场份额、成长潜力等)，选择 A 股市场作为选择交易案例及可比公司的资本市场；

在明确资本市场后，选择与被评估单位属于同一行业、从事相同或相似的业务、交易类型一致、时间跨度接近、受相同经济因素影响的交易实例作为准可比交易案例及可比公司；

对准参考可比交易案例及可比公司的具体情况进行详细的研究分析，包括主要经营业务范围、主要目标市场、业务结构、经营模式、公司规模、盈利能力、所处经营阶段等方面。通过对这些准参考案例的业务情况和财务情况的分析比较，以选取具有可比性的参考案例、可比公司。

B、分析调整财务报表

对所选择的参考案例、可比公司的业务和财务情况与被评估企业的情况进行比较、分析，并做必要的调整。首先收集参考案例的各项信息，如与交易相关的交易报告书、独立财务顾问报告、审计报告、评估报告、盈利预测审核报告、行



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

业统计数据、上市公司公告、研究机构的研究报告等。对上述从公开渠道获得的市场、业务、财务信息进行分析、调整，以使参考企业的财务信息尽可能准确及客观，使其与被评估企业的财务信息具有可比性。

C、选择、计算、调整价值比率

在对参考案例、可比公司的财务数据进行分析调整后，需要选择合适的价值比率，并根据以上工作对价值比率进行必要的分析和调整。

D、运用价值比率

在计算并调整参考案例、可比公司的价值比率后，与评估对象相应的财务数据或指标相乘，计算得到需要的权益价值或企业价值。

E、其他因素调整

其他因素调整包括非经营性资产价值、货币资金和付息债务等的调整。

**2、交易案例比较法**

（1）选择可比交易标准

2013 年至今，游戏行业巨大的市场规模和快速增长，吸引了众多 A 股上市公司的进入，游戏行业并购交易频繁，交易较为活跃。

根据《资产评估准则-企业价值》的要求，市场法评估应当选择与被评估企业有可比性的公司或者案例。本次评估确定的可比案例选择原则如下：

A. 同处一个行业，受相同经济因素影响；

B. 企业业务结构和经营模式类似；

C. 企业规模、成长性及盈利能力尽可能相当；

D. 交易类型类似；

E. 交易基准日较近。



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

根据上述原则，围绕网络游戏业务，同时考虑交易类型等因素，通过公开信息搜集了 A 股市场上市公司通过发行股份购买资产收购游戏类公司的交易案例，选择其中交易金额在 8 亿元以上的交易案例作为可比案例。

（2）可比交易案例基本情况

在上市公司通过发行股份购买资产并购案例中，收集到的与完美世界有类似业务、交易金额在 8 亿元以上的交易案例 24 个。

A. 交易概况

收集到的可比交易情况见下表：

| 公告日期 | 收购方 | 标的企业 | 交易对方 | 交易情况 |
|---|---|---|---|---|
| 2013/02/05 | 掌趣科技 | 动网先锋 | 宋海波、王贵青、李锐、李智超、张洁、陈嘉庆、韩常春、广州联动、广州肯瑞、澄迈锐杰 | 掌趣科技发行股份及支付现金购买资产，收购动网先锋100%股权，以2012年12月31日为评估基准日，评估后的股东全部权益价值为83,772.02万元，根据公司与交易对方签署的各项协议，动网先锋100%股权作价81,009.00万元。 |
| 2013/11/06 | 大唐电信 | 要玩娱乐 | 周浩、陈勇、叶宇斌、陈灵、康彦尊、黄勇、弘帆创投、世宝投资、海通开元 | 大唐电信发行股份及支付现金购买资产，收购要玩娱乐100%股权，以2013年3月31日为评估基准日，评估后的股东全部权益价值为83,772.02万元，经国资委备案、交易各方协商同意，要玩娱乐100%股权的最终估值和交易作价为168,074.43万元。 |
| 2013/09/04 | 华谊兄弟 | 广州银汉 | 刘长菊、摩奇创意、腾讯计算机 | 华谊兄弟发行股份及支付现金购买资产，收购广州银汉50.88%的股权，以2013年6月30日为评估基准日，评估后的股权全部权益价值67,516.30万元，交易各方经友好协商，确定标的资产的最终作价为67,161.60万元。 |
| 2013/09/07 | 神州泰岳 | 天津壳木 | 李毅、李章晶、天津骆壳科技信息咨询合伙企业（有限合伙）、高宇扬、戴志康 | 神州泰岳发行股份及支付现金购买资产，收购天津壳木100.00%的股权。以2013年6月30日为评估基准日的评估值为122,093.74万元，期后事项调减评估值392万元。神州泰岳与天津壳木的全体股东协商确定标的资产的交易价格为12.15亿元 |
| 2013/08/27 | 天舟文化 | 神奇时代 | 李桂华、王玉刚、林丹、李广欣、杨锦、储达平、 | 天舟文化拟非公开发行股份和支付现金，购买神器时代100.00%股权。以2013年6月30日为基准日，神奇时代100%股权的评估值为 |



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

| 公告日期 | 收购方 | 标的企业 | 交易对方 | 交易情况 |
|---|---|---|---|---|
| | | | 张环宇和神奇博信 | 125,413.31万元。经各方友好协商，神奇时代100%股权的交易价格为125,400.00万元。 |
| 2013/11/14 | 顺荣股份 | 三七玩 | 李卫伟、曾开天 | 顺荣股份发行股份及支付现金，购买三七玩60%股权。以2013年7月31日为评估基准日，三七玩60%的股东权益的评估价值为192660.00万元。根据《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，本次交易的交易价格确定为192,000.00万元 |
| 2013/10/16 | 掌趣科技 | 玩蟹科技 | 叶凯、胡磊万城、欧阳刘彬、尹力炜、吴世春、陈麒麟、分播时代、亿辉博远 | 掌趣科技发行股份及支付现金，购买玩蟹科技100%股权。以2013年6月30日为评估基准日，玩蟹科技100%的股东全部权益的评估价值为174,336.34万元。根据上市公司与交易对方签署的各项协议，玩蟹科技100%股权作价173,900万元。 |
| 2013/10/16 | 掌趣科技 | 上游信息 | 刘智君、田寒松、朱晔、马晓光和至高投资 | 掌趣科技发行股份及支付现金，购买上游信息70%股权。以2013年6月30日为评估基准日，上游信息70%的股东权益的评估价值为86,018.21万元。根据上市公司与交易对方签署的各项协议，上游信息70%股权作价81,400万元。 |
| 2013/10/29 | 星辉车模 | 天拓科技 | 黄挺、郑泽峰、张锦喜、宁波天德、深圳聚兰德、珠海厚朴及天拓科技 | 星辉车模发行股份及支付现金，购买天拓科技100%股权。以2013年9月30日为评估基准日，天拓科技100%的股东全部权益的评估价值为81,272.89万元。星辉车模与上述交易对方协商确定上述股权的交易价格为81,200.00万元 |
| 2013/10/23 | 梅花伞 | 上海游族 | 林奇、朱伟松、上海一骑当先、上海畅麟烨阳、李竹、苏州松禾成长二号、上海敬天爱人、崔荣 | 梅花伞拟以非公开发行股份的方式，购买上海游族100%股权。以2013年8月31日为评估基准日，上海游族100%的股东全部权益的评估价值为386,696.73万元。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386,696.73万元。 |
| 2014/03/19 | 世纪华通 | 七酷网络 | 邵恒、蔡伟青、天神互动 | 世纪华通以发行股份和支付现金的方式，购买七酷网络100%股权。以2013年12月31日为评估基准日，七酷网络100%的股东全部权益的评估价值为86,231.66万元。交易双方协商确定上述股权交易价格为85,000.00万元。 |
| 2014/03/19 | 世纪华通 | 上海天游软件 | 王佶、汤奇青、任向晖 | 世纪华通以发行股份和支付现金的方式，购买天游软件100%股权。以2013年12月31日为评估基准日，天游软件100%的股东全部权益的评估价值为95,471.26万元。交易双方协商确定上述股权交易价格为95,000.00万元。 |



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

| 公告日期 | 收购方 | 标的企业 | 交易对方 | 交易情况 |
|---|---|---|---|---|
| 2014/04/04 | 爱使股份 | 游久时代 | 刘亮、代琳、大连卓皓 | 爱使股份拟以发行股份和支付现金的方式，购买游久时代100%股权。以2013年12月31日为评估基准日，游久时代100%的股东全部权益的评估价值为118,200.35万元。经交易各方协商确认为118,000.00万元。 |
| 2014/04/12 | 中青宝 | 中科奥 | 孙建、李治国、李娅、胡炜 | 中青宝以发行股份和支付现金的方式，购买中科奥100%股权。以2013年12月31日为评估基准日，中科奥100%的股东全部权益的评估价值为85,839.00万元。经交易各方协商确认为74,000万元。 |
| 2014/06/19 | 拓维信息 | 火溶信息 | 王伟峰、魏坤、李彬、原禾创业、青松投资和朱剑凌 | 拓维信息拟以非公开发行股份和支付现金的方式，购买火溶信息90%股权。以2014年4月30日为评估基准日，火溶信息90%的股东权益的评估价值为81,503.66万元。经交易双方友好协商，本次交易的交易金额为81,000.00万元。 |
| 2014/05/23 | 巨龙管业 | 艾格拉斯 | 日照义聚、日照银杏树、日照众聚、上海喜仕达、北京康海天达、北京泰腾博越、北京中民银发、北京正阳富时等 | 巨龙管业拟非公开发行股份及支付现金方式，购买艾格拉斯100%股权。以2014年6月30日为评估基准日，艾格拉斯100%的股东全部权益的评估价值为250,100万元。经交易双方友好协商，本次交易的交易金额为250,000万元。 |
| 2014/06/24 | 中文传媒 | 智明星通 | 唐彬森、谢贤林、周雨、吴凌江、高志勇、舒圣林、王安妮、涂智炜、枫杰投资、沐森投资、深圳利通、创新工场和贝眉鸿等 | 中文传媒拟发行股份及支付现金方式，购买智明星通100%股权。以2014年3月31日为评估基准日，智明星通100%的股东全部权益的评估价值为266,000.00万元。经交易各方参考前述评估价值，协商确定标的资产的交易价格为266,000.00万元。 |
| 2014/12/03 | 富春通信 | 骏梦网络 | 上海力珩投资中心、上海力麦投资中心、上海睿临投资管理合伙企业、苏州工业园区禾源北极光创业投资合伙企业等 | 富春通信以发行股份及支付现金的方式，购买上海骏梦100%股权。以2014年7月31日为评估基准日，上海骏梦100%的股东全部权益的评估价值为94,000.00万元。经各方友好协商，上海骏梦100%股权交易价格为90,000万元 |
| 2015/02/15 | 掌趣科技 | 天马时空 | 刘惠城、邱祖光、李少明、杜海、 | 掌趣科技拟发行股份及支付现金的方式，购买天马时空80%股权。以2015年5月31日为评估基 |



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

| 公告日期 | 收购方 | 标的企业 | 交易对方 | 交易情况 |
|---|---|---|---|---|
| | | | 赵勇、天马合力、金星投资 | 准日，天马时空80%的股东权益的评估价值为268,034.97万元。经各方友好协商，天马时空80%股权交易价格为267,760万元 |
| 2015/03/24 | 天神娱乐 | 雷尚科技 | 王萌、皮定海、董磊、陈中伟 | 天神娱乐拟发行股份及支付现金的方式，购买雷尚科技100%股权。以2014年10月31日为评估基准日，雷尚科技100%的股东全部权益的评估价值为88,018.50万元。经各方友好协商，雷尚科技100%股权交易价格为88,000万元 |
| 2015/05/26 | 泰亚股份 | 恺英网络 | 王悦、冯显超、赵勇、王政、海通开元、上海海桐开元兴息股权、经纬创达、上海骐飞、上海圣杯等 | 泰亚股份通过资产置换及发行股份对的方式，购买恺英网络100%股权。以2015年2月28日为评估基准日。恺英网络100%的股东全部权益价值为632,706.87万元。经交易双方友好协商，本次交易中置入资产作价630,000.00万元。 |
| 2014/07/12 | 德力股份 | 武神世纪 | 刘毅、美拓创景、智盈泽成、王锐、林嘉喜、牛亚峰、汪溪 | 德力股份拟通过向特定对象发行股份及支付现金的方式，购买武神世纪100%股权。以2014年4月30日为评估基准日。武神世纪100%的股东全部权益价值为93,000.00万元。经交易各方协商，标的资产作价93,000万元。 |
| 2015/09/06 | 凯撒股份 | 天上友嘉 | 何啸威、张强、刘自明、翟志伟、丁辰灵、深圳市深港产学研创业投资 | 凯撒股份拟发行股份及支付现金的方式，购买天上友嘉100%股权。以2015年4月30日为评估基准日，天上友嘉100%的股东全部权益的评估价值为121,532.25万元。经各方友好协商，天上友嘉100%股权交易价格为121,500.00万元 |
| 2015/09/25 | 德力股份 | 广州创思 | 黄小刚、李晓丽、陆涛、唐琨 | 德力股份拟发行股份及支付现金的方式，购买广州创思100%股权。以2015年4月30日为评估基准日，广州创思100%的股东全部权益的评估价值为251,159.25万元。经交易各方友好协商，本次交易中置入资产交易作价251,100.00万元。 |

B.利润承诺情况

收购游戏企业交易案例中，均有交易对方的利润承诺。选取的 24 个交易案例利润承诺情况见下表。

单位：万元

| 标的企业 | 评估基准日 | 100%股权 | 承诺利润 |
|---|---|---|---|



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

| | | 收购价格 | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 动网先锋 | 2012/12/31 | 81,009 | 7,485 | 9,343 | 11,237 |
| 要玩娱乐 | 2013/3/31 | 168,074 | 12,934 | 16,563 | 20,255 |
| 广州银汉 | 2013/6/30 | 132,000 | 14,300 | 18,590 | 18,565 |
| 天津壳木 | 2013/6/30 | 121,500 | 8,000 | 11,000 | 15,000 |
| 神奇时代 | 2013/6/30 | 125,400 | 12,010 | 15,015 | 16,572 |
| 37wan | 2013/7/31 | 320,000 | 30,000 | 36,000 | 43,200 |
| 玩蟹科技 | 2013/6/30 | 173,900 | 12,000 | 16,000 | 20,000 |
| 上游信息 | 2013/6/30 | 116,286 | 7,500 | 12,500 | 15,600 |
| 天拓科技 | 2013/9/30 | 81,200 | 6,000 | 8,000 | 9,700 |
| 上海游族 | 2013/8/31 | 386,697 | 28,572 | 38,696 | 45,131 |
| 七酷网络 | 2013/12/31 | 85,000 | 9,000 | 12,400 | 16,400 |
| 上海天游软件 | 2013/12/31 | 95,000 | 9,000 | 11,000 | 14,000 |
| 游久时代 | 2013/12/31 | 118,000 | 10,000 | 12,000 | 14,400 |
| 中科奥 | 2013/12/31 | 74,000 | 7,000 | 9,100 | 11,000 |
| 火溶信息 | 2014/4/30 | 90,000 | 6,000 | 7,800 | 9,750 |
| 艾格拉斯 | 2014/6/30 | 250,000 | 17,887 | 29,993 | 40,138 |
| 智明星通 | 2014/3/31 | 266,000 | 15,100 | 20,200 | 25,100 |
| 骏梦网络 | 2014/7/31 | 90,000 | 6,400 | 8,370 | 11,300 |
| 天马时空 | 2015/5/31 | 334,700 | 21,100 | 25,900 | 33,000 |
| 雷尚科技 | 2014/10/31 | 88,000 | 6,300 | 7,875 | 9,844 |
| 恺英网络 | 2015/2/28 | 630,000 | 46,193 | 57,108 | 70,179 |
| 武神世纪 | 2014/4/30 | 93,000 | 6,000 | 7,800 | 10,140 |
| 天上友嘉 | 2015/4/30 | 121,500 | 8,550 | 11,460 | 14,330 |
| 广州创思 | 2015/4/30 | 251,100 | 18,000 | 22,500 | 28,200 |

C. 交易案例标的企业主营业务情况

标的企业主要从事移动网络游戏、网页游戏的研发及发行业务，部分企业通过自有游戏平台进行自有游戏和代理游戏运营，为游戏玩家及研发商提供专业的游戏平台支持服务。各标的企业的主营业务情况见下表：

| 标的企业 | 主营业务情况 | 主要产品 |
|---|---|---|



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

| 标的企业 | 主营业务情况 | 主要产品 |
|---|---|---|
| 动网先锋 | 动网先锋的主营业务为网页游戏产品的开发与运营。动网先锋设立之初主要从事互联网论坛软件和技术服务，后利用其丰富的互联网行业经验转型进入网页游戏研发领域；在游戏发行、运营渠道方面，动网先锋通过自有网页游戏平台优玩游戏平台和DOVOGAME 游戏平台自主运营游戏，还通过与腾讯开放平台、360 游戏中心、开心网、云起游戏等国内外优秀网页游戏运营平台合作进行联合运营。 | 动网先锋自主研发的网页游戏中《商业大亨 OnLine》、《寻侠》和《三分天下》三款网页游戏累计充值金额超过 1 亿元；《富人国》、《海岛大亨》和《武道破天》三款网页游戏累计充值金额超过 7,000 万元。 |
| 要玩娱乐 | 要玩娱乐主要从事网页游戏运营和移动网络游戏的研发及发行业务，属于网页游戏运营商和移动网络游戏研发商及发行商。要玩娱乐自主研发了多款网页游戏，并通过自有游戏平台进行自有游戏和代理游戏的网页运营模式，为网页游戏玩家及研发商提供专业的游戏平台支持服务。同时，对于自有游戏和取得独家代理权的网页游戏，公司再授权与其他第三方游戏平台运营商联合运营。 | 玩娱乐具有独立自主产权的主要产品《富豪传奇》、《商业人生》、《大富豪》、《金钱帝国》，其中《富豪传奇》获得百度游戏风云榜“十大风云手机游戏”的荣誉。其他自主研发的手机游戏如《歪歪西游》、《乱世英雄》上线发行并陆续形成收入。 |
| 广州银汉 | 广州银汉主营业务为移动网络游戏的研发、运营服务。银汉是中国最早专注于提供移动增值服务和移动网络游戏开发与运营服务的企业之一，以 WAP 网页游戏为起点，从 KJAVA 移动网游逐步发展到智能终端移动网游的完整变迁历程，依靠强大的策划、研发与运营实力，在移动网游领域始终位居业界重要地位 | 广州银汉研发的《天地剑心》、《幻想西游》、《幻想武林》、《西游 Online》和《梦回西游》等多款热门移动网游产品，深受玩家好评。2013 年银汉成功研发并上线移动网游《时空猎人》，跻身月营收千万级别的移动网游公司之列。 |
| 天津壳木 | 壳木软件的主营业务为移动游戏的开发与运营，拥有包括基于 LBS 的策略类移动网络游戏《小小帝国（LittleEmpire）》以及益智休闲类游戏《SpacePhysics》、《BlowUp》和竞速类游戏《MXMoto》等十二款游戏产品，取得了游戏玩家的广泛认可。 | 壳木软件主要游戏产品为《小小帝国》，《小小帝国》游戏在全球的注册用户数已达到 1,070 万，游戏玩家分布在 200 多个国家和地区，月活跃用户数过百万 |
| 神奇时代 | 神奇时代的主营业务为移动网游戏的开发与运营。作为移动网游戏开发商，神奇时代在对游戏开发方案的技术可行性、商业可行性以及成本预算等进行充分论证的基础上，制订具体的游戏开发计划，组织策划、文案、编程、美工、测试等各种资源完成一款移动网游戏的开发 | 神奇时代主要开发的游戏产品为《忘仙》、《三国时代》、《潜龙》、《最游记》和《天天世界杯》等 |
| 三七玩 | 三七玩目前主要从事网页游戏平台运营，属于网络游戏的细分行业，旗下拥有三七玩、6711 等国内知 | 三七玩旗下平台运营的游戏中，《神曲》、《秦美人》、 |



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

| 标的企业 | 主营业务情况 | 主要产品 |
|---|---|---|
| | 名网页游戏运营平台，截至 2013 年 12 月末，三七玩旗下平台累计注册用户已突破 3 亿人次，报告期内三七玩自有平台代理运营的游戏超 200 款，囊括国内主要热门网页游戏，周开新服 300 组以上，日活跃用户近 200 万。三七玩业务覆盖中国大陆、港澳台及东南亚市场 | 《龙将 2》、《武尊》、《攻城掠地》和《女神联盟》等多款游戏深受玩家追捧 |
| 玩蟹科技 | 玩蟹科技的主营业务为移动网络游戏的开发和运营，玩蟹科技凭借其自主研发的精品移动网络游戏，在游戏玩家和行业内树立了自身的口碑和品牌，并建立了与北纬通信、91 手机助手、苹果 AppStore、腾讯游戏等优秀游戏代理商、联运平台的良好且密切的合作关系。 | 玩蟹科技主要产品为《大掌门》，累计注册玩家数量超过 870 万，累计充值金额达到 4.3 亿元，创造单日充值金额超过 1,000 万元的记录 |
| 上游信息 | 上游信息及子公司北京上游的主营业务为网页游戏和移动网络游戏的开发和运营，已与腾讯开放平台、苹果 AppStore、91 平台、PP 助手、同步推等游戏联运平台以及育骏、易幻等优秀游戏代理商建立了良好且密切的合作关系。优秀游戏平台对玩家的覆盖能力增强了上游信息游戏产品的覆盖范围，提升了其游戏产品的盈利能力。 | 上游信息主要游戏产品为《塔防三国志》，累计注册玩家近 6,000 万人，累计充值金额超过 2.8 亿元 |
| 天拓科技 | 天拓科技游戏主营业务可概括为内容制作和发行运营两个方面：在内容制作上，精品网页游戏和移动游戏分步推进、轮动发行，构建优秀制作人经营平台；在发行运营上，基于十多年在线广告的营销推广优势，游戏上线发行主打腾讯市场，多角度切入发展联运市场和海外市场，构建精品游戏服务平台，并发展互联网广告的推广与服务，协助游戏的发行与运营。 | 天拓科技自主研发的网页游戏《倚天》、《山海传说》、《群侠射雕》等累计充值金额超 5.4 亿元，其中《倚天》单月最高流水超 4,000 万元。 |
| 上海游族 | 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 | 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。主要产品为《三十六计》、《大侠传》、《大将军》、《女神联盟》。 |
| 七酷网络 | 七酷网络目前主要从事的网页、手机游戏开发业务，属于网络游戏的细分行业。七酷网络网页游戏开发业务纵向推进与手游开发业务的横向拓展相结合，当前产品市场爆发与储备游戏项目有序持续推出组合，构建了良好的业务发展势头和业绩增长 | 七酷网络主要游戏产品《热血战纪》、《天神传奇》、《传奇国度》等。其中《热血战纪》在金翎奖 2013 年度优秀游戏评选大赛中被评为 |



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

| 标的企业 | 主营业务情况 | 主要产品 |
|---|---|---|
| | 前景。 | 玩家最喜爱的网页游戏。 |
| 上海天游软件 | 天游软件目前主要从事运动休闲竞技类客户端游戏平台运营，属于网络游戏细分行业。天游软件是中国领先的运动休闲竞技类网络游戏平台运营商，旗下拥有国内知名游戏运营平台 T2CN。 | 天游软件游戏产品《街头篮球》、《热血海贼王》、《水煮篮球》、《神仙道》、《欧冠足球》及《龙将》等页游联运游戏，其中《街头篮球》累计注册用户超过 1.15 亿人，游戏总流水超过 10 亿元 |
| 游久时代 | 游久时代的主营业务为游戏的研发与运营，并拥有游戏行业一流的媒体资讯网站——游久网，系网络游戏领域为数不多的集媒体属性与游戏研发、运营为一体的企业。目前主要是以端游、页游和手游的代理发行业务为核心，兼顾手游研发，并全方位提供游戏资讯服务。 | 游久时代主要产品为《征途 2》的微端版本《千军》及首款手游产品《刀塔女神》。 |
| 中科奥 | 中科奥所处的移动设备网络游戏行业属于网络游戏的一种，致力于小奥游戏的品牌建设与移动终端游戏的开发。 | 中科奥主要游戏产品包括《3D 终极狂飙》系列、《3D 暴力摩托》和小奥棋牌游戏系列等移动休闲游戏 |
| 火溶信息 | 火溶信息的主营业务为移动网络游戏的研发，是网络游戏的细分子行业。火溶信息凭借其自主研发的精品移动网络游戏及深厚的 3D 研发实力，在游戏玩家和行业内树立了良好的口碑和品牌。此外，火溶信息与北京飞流九天、掌中地带、昆仑在线等优秀游戏代理商、运营平台建立了紧密良好的合作关系。 | 火溶信息主要产品《啪啪三国》，累计玩家数量超过 480 万人，累计充值达 14,729.12 万元 |
| 艾格拉斯 | 艾格拉斯主营业务是从事移动终端游戏开发和运营。艾格拉斯拥有一支经验丰富、技术精湛、人员稳定的移动终端游戏开发、运营团队，已成为国内领先的移动终端游戏开发商。 | 艾格拉斯主要产品包括《赤壁》、《誓魂》等 MMORPG 类游戏。其中《誓魂》当年的游戏充值额为 394.24 万元，《赤壁》当年的游戏充值额为 137.53 万元，跻身移动终端游戏开发商前列。 |
| 智明星通 | 智明星通是一家专注于国际化的互联网综合平台企业。智明星通以免费安全软件和导航网站为切入点，通过搭建游戏运营发行平台（337.com）和电商服务平台（行云）实现流量变现，将游戏产品作为利润的重要突破点，成功打造了面向海外市场的“流量入口——平台——游戏与应用产品”的闭环互联网产品生态系统。 | 智明星通成功自主研发或代理运营了包括《开心农场》（自主研发）、《AgeofWarringEmpire》（自主研发）、《BattleAlert》（自主研发）、《世界争霸》（自主研发）、《弹弹堂》、《悍将三国》、《比武招亲》等 |



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

| 标的企业 | 主营业务情况 | 主要产品 |
|---|---|---|
| | | 产品 |
| 骏梦网络 | 上海骏梦主要从事网页网络游戏和移动网络游戏的研发和运营，凭借强大的研发和创新能力，通过自主运营、联运运营和代理运营相结合的方式，逐渐发展成为国内优秀的集研发和运营于一体的网络游戏厂商之一。同时，上海骏梦也是一家着眼于全球互动娱乐市场，专注于网页网络游戏和移动网络游戏的新锐互动娱乐公司 | 上海俊梦主要产品包括《小小忍者》、《萌三国》（页游）、《小小阿狸》、《火影无双》、《秦时明月 SNS》、《新仙剑奇侠传 Online》、《指上谈兵》、《秦时明月 Mobile》 |
| 天马时空 | 天马时空的主营业务为移动网络游戏的开发。设立之初主要从事网页游戏的研发。网页游戏是基于网页开发技术、以标准协议为基础传输形式的、无客户端或基于浏览器内核的微客户端网络游戏，游戏用户可以直接通过互联网浏览器玩网页游戏。在天马时空从事网页游戏业务的这一历史阶段，其收入、利润规模不高，但在产品定位、游戏研发方面积累了丰富的经验，为其开发移动网络游戏奠定了基础。 | 天马时空主要游戏产品为《全民奇迹》。累计注册玩家数量超过 2,486 万，累计充值金额达到 15.67 亿元。 |
| 雷尚科技 | 雷尚科技的主营业务为移动网游和网页网游的研发和发行。雷尚科技的游戏产品主要集中于军事类 SLG 策略游戏。军事类 SLG 策略游戏的主要玩法为通过在游戏中建立军事基地，通过建设资源采集设施、生产建造设施、科技研发设施等基础设施，以消耗资源的方式建立玩家指挥的军队，并通过各兵种之间的搭配，有针对性的发挥不同游戏兵种的长处，针对对方玩家的排兵布阵制定相应的进攻策略、防守策略等，以获得与对方玩家交战的胜利。 | 雷尚科技主要游戏产品为《火力全开 HD》、《坦克风云》等。其中《坦克风云》游戏累计充值额达到 31,380.99 万元，月付费用户突破 86,457 人 |
| 恺英网络 | 恺英网络是一家拥有移动互联网流量入口、集平台运营与产品研发于一体的互联网企业，旗下拥有多款互联网平台型产品。恺英网络始终坚持“用户至上、流量为王”的经营策略，通过打造多个互联网平台型产品并积极开拓海外市场来快速获取流量，并以用户需求为导向、通过向用户提供包括自主研发在内的丰富的互联网产品内容和精细、高效的互联网运营服务来经营流量，最终实现流量的变现。恺英网络目前以网络游戏和移动应用产品分发作为流量变现的主要方式，成功打造了“流量获取（建设流量入口）--流量经营（多平台运营）--流量变现（提供包括自主研发在内的丰富的互联网产品和服务）”的闭环互联网生态系 | 自研网页游戏《蜀山传奇》、《炎黄传奇》，合作开发了《全民奇迹》，代理《保卫萝卜 2》、《时空猎人》、《我叫 MT》、《天龙八部 3D》、《刀塔传奇》等 |
| 武神世纪 | 武神世纪的主要业务包括客户端游戏与移动网络 | 武神世纪端游主要产品《武 |



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

| 标的企业 | 主营业务情况 | 主要产品 |
|---|---|---|
| | 游戏的开发和运营。在客户端游戏方面，武神世纪为国内少数几家拥有自主研发并大规模商业化的3D网络游戏引擎和独立快速开发3D网络游戏能力的公司之一，拥有AVE3D游戏引擎系统和MeEngine图形引擎开发套件。在移动网络游戏方面，武神世纪具备基于手游Cocos2D-X、Unity3D等引擎的研发能力，拥有多种游戏编辑器/引擎套件，并可以利用自主端游引擎技术，灵活完成高清晰3D手游的制作。 | 神》、《神话》、《水浒无双》、《烽火大唐》、《白蛇传说》、《最游记》和《九鼎天下》，主要移动游戏产品为《三国裂》 |
| 天上友嘉 | 天上友嘉的主营业务为移动网络游戏的研发和运营，是网络游戏的细分子行业。设立之初主要从事网页游戏的研发和运营。网页游戏是基于网页开发技术、以标准协议为基础传输形式的、无客户端或基于浏览器内核的微客户端网络游戏，游戏用户可以直接通过互联网浏览器玩网页游戏，后结合其网页游戏研发经验专注于移动网络游戏的研发。 | 天上友嘉主要游戏产品为《植物大战僵尸OL》、《星座女神》、《净化》和《新仙剑奇侠传3D》，等。其中《新仙剑奇侠传3D》累计注册用户超过465万人，游戏充值流水超过了5,000万元 |
| 广州创思 | 广州创思目前主要从事网页游戏研发与平台运营，以及移动网络游戏的研发与发行业务，属于网络游戏的细分行业。广州创思旗下9377.com平台是国内知名度较高的专业网页游戏平台之一，运营国内各类热门的网页游戏，涵盖RPG、ARPG、SLG、SIM、PUZ等多种游戏类型，涉及神话、武侠、三国等不同题材。 | 广州创思主要产品为9377.com平台，平台的注册用户数79,304,261人，最近12个月月均活跃用户数1,983,533人、月均充值额5,218.48万元 |

D.交易案例标的企业盈利方式

目前我国网络游戏市场中主要存在按虚拟道具收费、按时间收费、按下载收费这三类基本的盈利方式。同时，市场上还存在按广告收费、IP授权再开发、IP衍生品销售等类型的其他盈利模式。标的企业的盈利模式及运营模式见下表。

| 标的企业 | 盈利方式 | 运营模式 |
|---|---|---|
| 动网先锋 | 动网先锋游戏产品采用的是按虚拟道具收费模式。 | 根据游戏运营平台的所有权划分，动网先锋的游戏运营模式包括自主运营和联合运营两种。 |
| 要玩娱乐 | 要玩娱乐游戏运营的收费方式为游戏内虚拟道具收费 | 按照运营平台的不同划分，要玩娱乐的网页游戏运营模式分为在自有平台自主运营和与第三方网页游戏平台联合运营两种运营模式。手机游戏的运营模式为联合运营 |
| 广州银汉 | 银汉游戏产品目前采用的是按虚拟道具收费模式。 | 银汉运营模式包括自主运营、联合运营与代理运营三种方式 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 天津壳木 | 壳木软件盈利模式为按虚拟道具收费模式。 | 壳木软件采用联合运营模式，即游戏开发商、游戏运营商、游戏渠道商等多方合作运营与推广游戏产品的商业模式 |
| 神奇时代 | 神奇时代游戏产品主要采用按虚拟道具收费模式。 | 神奇时代的运营模式分为自主运营模式和联合运营模式 |
| 三七玩 | 三七玩盈利模式主要是通过获取其所运营的游戏内销售虚拟道具来获取相应收入，同时将取得的收入分成一定比例给游戏研发商后并支付相关推广费用后取得经营利润。 | 根据游戏运营平台的所有权划分，目前三七玩的运营模式主要包括自有平台运营和第三方平台联合运营两种运营模式。 |
| 玩蟹科技 | 玩蟹科技游戏产品采用的是虚拟道具销售收费模式。 | 玩蟹科技运营模式包括联合运营与代理运营二种方式 |
| 上游信息 | 上游信息游戏产品采用的是按虚拟道具收费模式。 | 上游信息运营模式包括联合运营与代理运营二种方式 |
| 天拓科技 | 天拓科技的游戏产品采用的是按虚拟道具收费模式 | 天拓科技游戏业务的经营模式为自研游戏产品的发行运营及代理游戏产品的发行运营两种 |
| 上海游族 | 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 | 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。 |
| 七酷网络 | 七酷网络自主完成游戏开发的立项、策划、制作等开发流程，完成产品开发后，安排游戏在游戏运营商平台上运营，并从游戏运营商处获得一定的营运收入分成。 | 七酷网路专注于精品网页游戏开发业务，将开发完成的游戏直接或间接委托给运营商运营，并以从运营商处获得游戏运营收入分成为主要运营模 |
| 上海天游软件 | 天游软件目前主要采用按虚拟道具收费的盈利模式，辅以部分游戏内置广告收费 | 天游软件的运营模式主要包括自主平台运营模式及第三方平台联合运营模式 |
| 游久时代 | 游久时代盈利模式主要是通过获取其所运营的游戏内销售虚拟道具来获取相应收入，作为平台商为其提供专业游戏广告和宣传推广服务并收取广告服务费 | 游久时代的运营模式为自有平台运营、联合运营模式以及内容运营模式。内容运营模式包括对游戏资讯内容原创及整合、游戏资讯数据库构建和发动游戏社区服务三大运营模式 |
| 中科奥 | 移动游戏市场中主要存在虚拟道具收费和下载收费两种类型的盈利模式，中科奥的移动游戏产品全部采用下载免费、虚拟道具收费的盈利模式 | 中科奥根据三大基础电信运营商（移动、联通、电信）的角色，主要采用联合运营模式 |
| 火溶信息 | 火溶信息的游戏产品采用的是虚拟道具销售收费模式。 | 火溶信息目前主要运营方式采用代理方式 |
| 艾格拉斯 | 艾格拉斯游戏产品采用的是虚拟道具收费模式。 | 艾格拉斯开发的游戏在境内区域主要采取自主发行的方式，在境外区域主要采用代 |



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

| | | |
|---|---|---|
| | | 理发行的方式。 |
| 智明星通 | 搜索引擎分流：通过在网址导航页面上嵌入合作搜索引擎搜索框，将有搜索需求的用户分流至合作搜索引擎，获得搜索引擎分流收入；广告及推广：通过链接客户网站或软件，引导用户上网行为，增加客户网站访问量，获得互联网推广与营销收入。 | 智明星通互联网业务的运营模式为：通过安全软件及网址导航的免费服务，获取互联网用户，基于用户流量为下游客户提供分流服务及互联网广告服务。 |
| 骏梦网络 | 上海骏梦所有游戏产品均采用按虚拟道具收费的盈利模式 | 上海骏梦运营模式包括自主运营、联合运营与代理运营三种方式 |
| 天马时空 | 天马时空游戏产品采用的是虚拟道具销售收费模式。 | 天马时空目前在运营游戏产品的主要运营模式为代理模式 |
| 雷尚科技 | 雷尚科技游戏产品采用的是按虚拟道具收费（FreetoPay，FTP）模式 | 雷尚科技游戏运营模式包括授权运营、联合运营及代理发行三种模式 |
| 恺英网络 | 市场广告接入和游按虚拟道具收费模式实现盈利，其中市场广告接入的主要盈利模式包括 CPA（Cost Per Action）、CPT（Cost Per Time）和 CPS（Cost Per Sales）三种方式； | 恺英网络业务主要涉及移动互联网平台业务、网络游戏研发及运营两个环节，业务模式包括自主运营、自主联合运营与代理联合运营三种 |
| 武神世纪 | 武神世纪的端游和手游产品均采用按虚拟道具收费模式 | 武神世纪的主要业务包括端游和手游的开发和运营，业务模式包括自主运营、自主联合运营与代理联合运营三种 |
| 天上友嘉 | 天上友嘉游戏产品采用的是虚拟道具销售收费模式 | 天上友嘉目前主要运营方式采用联合运营模式 |
| 广州创思 | 广州创思网页游戏运营的收费方式为游戏内虚拟道具收费 | 根据游戏运营平台的所有权划分，公司游戏产品的运营模式主要分为自有平台运营和第三方平台联运两种运营模式。 |

E.财务及经营状况

交易案例中标的企业两年一期净利润及评估基准日账面总资产、净资产见下表。

单位：万元

| 标的企业 | 评估基准日 | 2 年 1 期净利润 | | | 评估基准日账面 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 前 2 年 | 前 1 年 | 当期 | 总资产 | 负债 | 净资产 |
| 动网先锋 | 2012/12/31 | | 1,463 | 5,708 | 9,506 | 4,283 | 5,222 |
| 要玩娱乐 | 2013/3/31 | 531 | 2,540 | 3,040 | 16,051 | 5,598 | 10,453 |
| 广州银汉 | 2013/6/30 | 63 | 621 | 5,305 | 10,357 | 2,008 | 8,349 |
| 天津壳木 | 2013/6/30 | 15 | 1,567 | 3,355 | 6,618 | 277 | 6,342 |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 神奇时代 | 2013/6/30 | -760 | 3,038 | 4,302 | 9,459 | 3,794 | 5,665 |
| 三七玩 | 2013/7/31 | -94 | 6,946 | 11,429 | 29,978 | 16,163 | 13,815 |
| 玩蟹科技 | 2013/6/30 | -251 | -4 | 6,967 | 7,966 | 1,981 | 5,985 |
| 上游信息 | 2013/6/30 | | 349 | 2,814 | 3,530 | 666 | 2,864 |
| 天拓科技 | 2013/9/30 | -208 | 1,491 | 5,025 | 9,335 | 3,732 | 5,603 |
| 上海游族 | 2013/8/31 | 1,266 | 3,747 | 16,306 | 21,683 | 9,702 | 11,981 |
| 七酷网络 | 2013/12/31 | | -705 | 1,741 | 6,453 | 801 | 5,652 |
| 上海天游软件 | 2013/12/31 | | 3,937 | 6,043 | 12,177 | 5,055 | 7,122 |
| 游久时代 | 2013/12/31 | | -1,140 | 3,941 | 6,692 | 4,790 | 1,901 |
| 中科奥 | 2013/12/31 | | -144 | 4,176 | 6,881 | 2,438 | 4,443 |
| 火溶信息 | 2014/4/30 | -7 | 70 | 1,769 | 3,820 | 958 | 2,863 |
| 艾格拉斯 | 2014/6/30 | 676 | 12,402 | 3,659 | 17,409 | 1,992 | 15,417 |
| 智明星通 | 2014/3/31 | 1,363 | 7,582 | 2,362 | 26,932 | 16,838 | 10,094 |
| 骏梦网络 | 2014/7/31 | -1,356 | -3,913 | 3,666 | 13,148 | 6,326 | 6,822 |
| 天马时空 | 2015/5/31 | -14 | -601 | 9,944 | 14,147 | 4,172 | 9,975 |
| 雷尚科技 | 2014/10/31 | 18 | 50 | 4,018 | 5,865 | 2,725 | 3,139 |
| 恺英网络 | 2015/2/28 | 2,548 | 4,543 | 13,182 | 95,273 | 66,957 | 28,317 |
| 武神世纪 | 2014/4/30 | 6,453 | 2,318 | 1,672 | 16,774 | 6,341 | 10,433 |
| 天上友嘉 | 2015/4/30 | -145 | 172 | 1,921 | 4,089 | 1,280 | 2,809 |
| 广州创思 | 2015/4/30 | 18,665 | 19,216 | 3,452 | 27,656 | 6,372 | 21,284 |
| 完美世界 | 2015/9/30 | 50,140 | 44,396 | -27,335 | 189,117 | 179,435 | 9,683 |

（3）交易案例比较

A. 可比案例销售规模

可比案例交易基准日及前两年的营业收入及增长率见下表。

单位：万元

| 标的企业 | 评估基准日 | 营业收入 | | | 增长率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 前 2 年 | 前 1 年 | 当期 | |
| 动网先锋 | 2012/12/31 | -- | 8,360 | 15,205 | 81.9% |
| 要玩娱乐 | 2013/3/31 | 17,102 | 25,661 | 12,385 | 50.0% |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 广州银汉 | 2013/6/30 | 2,115 | 4,278 | 9,518 | 102.3% |
| 天津壳木 | 2013/6/30 | 75 | 2,223 | 4,118 | 2855.4% |
| 神奇时代 | 2013/6/30 | 344 | 6,575 | 9,345 | 1813.8% |
| 三七玩 | 2013/7/31 | 107 | 58,720 | 81,315 | 54788.4% |
| 玩蟹科技 | 2013/6/30 | 58 | 459 | 9,669 | 690.8% |
| 上游信息 | 2013/6/30 | -- | 707 | 3,674 | 419.7% |
| 天拓科技 | 2013/9/30 | 3,170 | 8,274 | 13,536 | 161.0% |
| 上海游族 | 2013/8/31 | 8,615 | 17,352 | 39,523 | 101.4% |
| 七酷网络 | 2013/12/31 | -- | 988 | 4,093 | 314.4% |
| 上海天游软件 | 2013/12/31 | -- | 17,646 | 19,827 | 12.4% |
| 游久时代 | 2013/12/31 | -- | 6,533 | 20,264 | 210.2% |
| 中科奥 | 2013/12/31 | -- | 1,004 | 10,942 | 989.6% |
| 火溶信息 | 2014/4/30 | -- | 521 | 2,887 | 454.7% |
| 艾格拉斯 | 2014/6/30 | 1,693 | 16,072 | 5,008 | 849.0% |
| 智明星通 | 2014/3/31 | 27,720 | 61,834 | 21,849 | 123.1% |
| 骏梦网络 | 2014/7/31 | 9,536 | 12,034 | 9,957 | 26.2% |
| 天马时空 | 2015/5/31 | 338 | 762 | 13,855 | 125.7% |
| 雷尚科技 | 2014/10/31 | 696 | 1,513 | 6,593 | 117.4% |
| 恺英网络 | 2015/2/28 | 40,869 | 72,780 | 37,067 | 78.1% |
| 武神世纪 | 2014/4/30 | 21,594 | 11,311 | 3,771 | -47.6% |
| 天上友嘉 | 2015/4/30 | 1,393 | 1,798 | 3,280 | 29.1% |
| 广州创思 | 2015/4/30 | 47,873 | 83,968 | 22,677 | 75.4% |
| 完美世界 | 2015/9/30 | 302,900 | 374,571 | 282,593 | 23.7% |

交易案例中标的企业交易基准日前两年亏损或盈利较少，交易基准日当年收入和盈利水平基本都有大幅度增长，随着国内游戏行业的爆发式增长，各游戏研发企业其主打精品游戏产品的陆续上线带来业绩的大幅增长，公司业绩迎来集中爆发期，基准日后三年各公司的业务增长率多数在 20%-30%左右。

B. 盈利能力

可比案例交易基准日前一完整年度的营业收入、成本及利润见下表。

单位：万元



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

| 标的企业 | 评估基准日 | 评估基准日前完整年度 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 营业收入 | 净利润 | 销售净利率 |
| 动网先锋 | 2012/12/31 | 15,205 | 5,708 | 37.5% |
| 要玩娱乐 | 2013/3/31 | 25,661 | 2,540 | 9.9% |
| 广州银汉 | 2013/6/30 | 4,278 | 621 | 14.5% |
| 天津壳木 | 2013/6/30 | 2,223 | 1,567 | 70.5% |
| 神奇时代 | 2013/6/30 | 6,575 | 3,038 | 46.2% |
| 三七玩 | 2013/7/31 | 58,720 | 6,946 | 11.8% |
| 玩蟹科技 | 2013/6/30 | 459 | -4 | -0.8% |
| 上游信息 | 2013/6/30 | 3,674 | 2,814 | 76.6% |
| 天拓科技 | 2013/9/30 | 8,274 | 1,491 | 18.0% |
| 上海游族 | 2013/8/31 | 17,352 | 3,747 | 21.6% |
| 七酷网络 | 2013/12/31 | 4,093 | 1,741 | 42.5% |
| 上海天游软件 | 2013/12/31 | 19,827 | 6,043 | 30.5% |
| 游久时代 | 2013/12/31 | 20,264 | 3,941 | 19.4% |
| 中科奥 | 2013/12/31 | 10,942 | 4,176 | 38.2% |
| 火溶信息 | 2014/4/30 | 2,887 | 70 | 2.4% |
| 艾格拉斯 | 2014/6/30 | 16,072 | 12,402 | 77.2% |
| 智明星通 | 2014/3/31 | 61,834 | 7,582 | 12.3% |
| 骏梦网络 | 2014/7/31 | 12,034 | -3,913 | -32.5% |
| 天马时空 | 2015/5/31 | 762 | -601 | -78.9% |
| 雷尚科技 | 2014/10/31 | 1,513 | 50 | 3.3% |
| 恺英网络 | 2015/2/28 | 72,780 | 4,543 | 6.2% |
| 武神世纪 | 2014/4/30 | 11,311 | 2,318 | 20.5% |
| 天上友嘉 | 2015/4/30 | 1,798 | 172 | 9.6% |
| 广州创思 | 2015/4/30 | 83,968 | 19,216 | 22.9% |
| 完美世界 | 2015/9/30 | 374,571 | 44,396 | 11.9% |

移动网络游戏行业近些年均处于快速发展阶段，而且由于行业技术要求较高，游戏研发需要较长的时间，因此前期需要一定的积累，收益相对较小，为行业发展过程中的一个显著特点。



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

C. 增长潜力

交易案例中交易对方均有利润承诺，各案例中承诺利润情况见下表。

单位：万元

| 标的企业 | 评估基准日 | 承诺利润前1年净利润 | 承诺利润 | | | 增长率 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 第1年 | 第2年 | 第3年 | 第1年 | 第2年 | 第3年 |
| 动网先锋 | 2012/12/31 | 5,708 | 7,485 | 9,343 | 11,237 | 31% | 25% | 20% |
| 要玩娱乐 | 2013/3/31 | 2,540 | 12,934 | 16,563 | 20,255 | 409% | 28% | 22% |
| 广州银汉 | 2013/6/30 | 10,979 | 14,300 | 18,590 | 18,565 | 30% | 30% | 0% |
| 天津壳木 | 2013/6/30 | 1,567 | 8,000 | 11,000 | 15,000 | 411% | 38% | 36% |
| 神奇时代 | 2013/6/30 | 8,504 | 12,010 | 15,015 | 16,572 | 41% | 25% | 10% |
| 三七玩 | 2013/7/31 | 21,849 | 30,000 | 36,000 | 43,200 | 37% | 20% | 20% |
| 玩蟹科技 | 2013/6/30 | -4 | 12,000 | 16,000 | 20,000 | 314236% | 33% | 25% |
| 上游信息 | 2013/6/30 | 349 | 7,500 | 12,500 | 15,600 | 2051% | 67% | 25% |
| 天拓科技 | 2013/9/30 | 1,491 | 6,000 | 8,000 | 9,700 | 302% | 33% | 21% |
| 上海游族 | 2013/8/31 | 3,747 | 28,572 | 38,696 | 45,131 | 663% | 35% | 17% |
| 七酷网络 | 2013/12/31 | 1,741 | 9,000 | 12,400 | 16,400 | 417% | 38% | 32% |
| 上海天游软件 | 2013/12/31 | 6,043 | 9,000 | 11,000 | 14,000 | 49% | 22% | 27% |
| 游久时代 | 2013/12/31 | 3,941 | 10,000 | 12,000 | 14,400 | 154% | 20% | 20% |
| 中科奥 | 2013/12/31 | 4,176 | 7,000 | 9,100 | 11,000 | 68% | 30% | 21% |
| 火溶信息 | 2014/4/30 | 70 | 6,000 | 7,800 | 9,750 | 8415% | 30% | 25% |
| 艾格拉斯 | 2014/6/30 | 7,816 | 17,887 | 29,993 | 40,138 | 129% | 68% | 34% |
| 智明星通 | 2014/3/31 | 7,582 | 15,100 | 20,200 | 25,100 | 99% | 34% | 24% |
| 骏梦网络 | 2014/7/31 | -3,913 | 6,400 | 8,370 | 11,300 | 264% | 31% | 35% |
| 天马时空 | 2015/5/31 | -601 | 21,100 | 25,900 | 33,000 | 3608% | 23% | 27% |
| 雷尚科技 | 2014/10/31 | 5,054 | 6,300 | 7,875 | 9,844 | 25% | 25% | 25% |
| 恺英网络 | 2015/2/28 | 4,543 | 46,193 | 57,108 | 70,179 | 917% | 24% | 23% |
| 武神世纪 | 2014/4/30 | 2,318 | 6,000 | 7,800 | 10,140 | 159% | 30% | 30% |
| 天上友嘉 | 2015/4/30 | 172 | 8,550 | 11,460 | 14,330 | 4865% | 34% | 25% |
| 广州创思 | 2015/4/30 | 19,216 | 18,000 | 22,500 | 28,200 | -6% | 25% | 25% |



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

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 完美世界 | 2015/9/30 | -16,938 | 75,477 | 98,667 | 119,754 | 545.6% | 30.7% | 21.4% |

交易案例中标的企业交易基准日前两年亏损或盈利较少，交易基准日当年收入和盈利水平基本都有大幅度增长，承诺利润的三年各公司的业务增长率多数在20%-30%左右。

（4）企业价值倍数

A. 企业价值及息税折旧、摊销前利润

按根据交易案例的收购价及收购股权比例，测算其权益市值。权益价值加付息债务即为企业价值。

各公司有非经营性资产、负债，为便于各公司之间的比较，对非经营性资产、负债进行调整。调整后交易案例中标的企业的企业价值及息税折旧摊销前利润见下表。

单位：万元

| 标的企业 | 100%股权收购价格 | 有息负债 | 企业价值 | 调整后企业价值(扣除货币资金及其他非经营性资产) | 承诺利润第一年息税折旧摊销前利润 |
|---|---|---|---|---|---|
| 动网先锋 | 81,009 | - | 81,009 | 77,193 | 9,947 |
| 要玩娱乐 | 168,074 | - | 168,074 | 160,915 | 15,749 |
| 广州银汉 | 132,000 | - | 132,000 | 125,494 | 17,007 |
| 天津壳木 | 121,500 | - | 121,500 | 117,133 | 8,082 |
| 神奇时代 | 125,400 | - | 125,400 | 118,177 | 14,575 |
| 37wan | 320,000 | - | 320,000 | 312,266 | 31,460 |
| 玩蟹科技 | 173,900 | - | 173,900 | 170,114 | 11,976 |
| 上游信息 | 116,286 | - | 116,286 | 115,095 | 7,507 |
| 天拓科技 | 81,200 | - | 81,200 | 78,738 | 7,310 |
| 上海游族 | 386,697 | - | 386,697 | 376,683 | 32,981 |
| 七酷网络 | 85,000 | - | 85,000 | 81,269 | 12,382 |
| 上海天游软件 | 95,000 | - | 95,000 | 85,778 | 11,153 |
| 游久时代 | 118,000 | - | 118,000 | 116,501 | 10,104 |
| 中科奥 | 74,000 | - | 74,000 | 71,477 | 8,172 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 火溶信息 | 90,000 | - | 90,000 | 89,068 | 7,954 |
| 艾格拉斯 | 250,000 | - | 250,000 | 237,289 | 20,481 |
| 智明星通 | 266,000 | 1,300 | 267,300 | 259,931 | 18,961 |
| 骏梦网络 | 90,000 | - | 90,000 | 81,807 | 6,207 |
| 天马时空 | 334,700 | - | 334,700 | 328,044 | 21,108 |
| 雷尚科技 | 88,000 | - | 88,000 | 83,431 | 7,251 |
| 恺英网络 | 630,000 | 27,817 | 657,817 | 612,187 | 52,106 |
| 武神世纪 | 93,000 | - | 93,000 | 89,953 | 7,184 |
| 天上友嘉 | 121,500 | - | 121,500 | 119,929 | 9,342 |
| 广州创思 | 251,100 | - | 251,100 | 247,284 | 21,994 |

B. 影响价值倍数的因素调整

企业价值倍数(EV/EBITDA)侧重于衡量企业价值。有四个因素驱动企业价值与EBITDA之比的倍数：公司的盈利增长率、投入资本回报率、税率和资本成本。在多数情况下，行业内各公司一般面对相同的税收政策并承担相近的经营风险，同行业的公司税率和资本成本差异不大。投入资本回报率和增长率不具有这样的相似性，对企业价值倍数影响较大。

游戏行业为轻资产行业，公司的技术、人力资源、品牌等对盈利影响较大的无形资产没有在账面值中反映，公司账面资产普遍较低，与资产相关的盈利指标可比性较差，影响企业价值的主要因素是预期盈利增长率和盈利规模。因此本次评估只对盈利预期增长率对企业价值倍数的影响进行调整。

采用预期盈利增长率对企业价值倍数进行调整，测算完美世界的企业价值倍数，结果如下：

| 标的企业 | 调整后企业价值 | 承诺利润第一年息税折旧摊销前利润 | EV/EBITDA | 增长率 | 增长率调整系数 | 调整后EV/EBITDA |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 动网先锋 | 77,193 | 9,947 | 7.8x | 24.8% | 1.17 | 9.1x |
| 要玩娱乐 | 160,915 | 15,749 | 10.2x | 28.1% | 1.07 | 10.9x |
| 广州银汉 | 125,494 | 17,007 | 7.4x | 30.0% | 1.02 | 7.5x |
| 天津壳木 | 117,133 | 8,082 | 14.5x | 37.5% | 0.87 | 12.7x |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 神奇时代 | 118,177 | 14,575 | 8.1x | 25.0% | 1.16 | 9.4x |
| 37wan | 312,266 | 31,460 | 9.9x | 20.0% | 1.38 | 13.7x |
| 玩蟹科技 | 170,114 | 11,976 | 14.2x | 33.3% | 0.95 | 13.4x |
| 上游信息 | 115,095 | 7,507 | 15.3x | 66.7% | 0.62 | 9.5x |
| 天拓科技 | 78,738 | 7,310 | 10.8x | 33.3% | 0.95 | 10.2x |
| 上海游族 | 376,683 | 32,981 | 11.4x | 35.4% | 0.91 | 10.4x |
| 七酷网络 | 81,269 | 12,382 | 6.6x | 37.8% | 0.87 | 5.7x |
| 上海天游软件 | 85,778 | 11,153 | 7.7x | 22.2% | 1.27 | 9.8x |
| 游久时代 | 116,501 | 10,104 | 11.5x | 20.0% | 1.38 | 15.9x |
| 中科奥 | 71,477 | 8,172 | 8.7x | 30.0% | 1.02 | 8.9x |
| 火溶信息 | 89,068 | 7,954 | 11.2x | 30.0% | 1.02 | 11.4x |
| 艾格拉斯 | 237,289 | 20,481 | 11.6x | 67.7% | 0.62 | 7.2x |
| 智明星通 | 259,931 | 18,961 | 13.7x | 33.8% | 0.94 | 12.8x |
| 骏梦网络 | 81,807 | 6,207 | 13.2x | 30.8% | 1.00 | 13.2x |
| 天马时空 | 328,044 | 21,108 | 15.5x | 22.7% | 1.25 | 19.4x |
| 雷尚科技 | 83,431 | 7,251 | 11.5x | 25.0% | 1.16 | 13.4x |
| 恺英网络 | 612,187 | 52,106 | 11.7x | 23.6% | 1.21 | 14.2x |
| 武神世纪 | 89,953 | 7,184 | 12.5x | 30.0% | 1.02 | 12.7x |
| 天上友嘉 | 119,929 | 9,342 | 12.8x | 34.0% | 0.93 | 12.0x |
| 广州创思 | 247,284 | 21,994 | 11.2x | 25.0% | 1.16 | 13.0x |
| 完美世界 | | | | 30.7% | | |
| | | | | | | |
| 最低 1/3 均值 | | | 8.3x | | | 8.4x |
| 最高 1/3 均值 | | | 14.0x | | | 14.5x |
| 中值 | | | 11.5x | | | 11.7x |
| 平均值 | | | 11.2x | | | 11.5x |

24个可比交易案例，企业价值倍数最高的1/3均值为14倍，最低的1/3均值为8.3倍，中值11.5倍，均值11.2倍；按增长率调整后，企业价值倍数最低的1/3均值为8.4倍，最高的1/3均值为14.6倍，中值为11.7倍，均值为11.5倍。

（5）交易案例比较法估值结果



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

完美世界2016年预测的息税折旧、摊销前利润为107,106.81万元。与收益法计算程序基本一致，计算出经营性资产价值后，计算非经营资产的价值，如货币资金、未进入合并报表的子公司，以及其他权益性投资。把企业的经营性资产的价值与企业的非经营性资产的价值相加，就得到企业价值。 从企业价值中减除付息债务、少数股东权益等，即为公司的权益价值。权益价值测算见下表。

单位：万元

| | 中值 | 最低 | 最高 |
|---|---|---|---|
| EBITDA | **107,106.81** | **107,106.81** | **107,106.81** |
| EV/EBITDA 倍数 | 11.7 | 8.4 | 14.5 |
| 经营性资产价值 | **1,253,149.73** | **899,697.24** | **1,553,048.81** |
| 加：未合并子公司 | 7,249.50 | 7,249.50 | 7,249.50 |
| 非经营性资产 | 4,469.80 | 4,469.80 | 4,469.80 |
| 企业价值 | **1,264,869.03** | **911,416.54** | **1,564,768.11** |
| 减：付息债务 | - | - | - |
| 少数股东权益 | 45,938.55 | 45,938.55 | 45,938.55 |
| 权益价值 | **1,218,930.48** | **865,477.99** | **1,518,829.56** |

## （四）收益法评估情况

### 1、评估方法概述

（1）收益法具体方法

本次采用收益法对完美世界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，减去有息债务和少数股东权益价值得出股东全部权益价值。

完美世界及其下属企业主营业务基本相同，各子公司均依赖完美世界的相关业务资源，且为其提供相关技术服务支持，并存在大量关联交易事项，故本次采用合并方式进行预测。

（2）模型的选择



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

本评估报告选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值-少数股东权益价值

A．企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值+长期股权投资价值

a. 经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

$F_i$：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；

$F_n$：预测期末年预期的企业自由现金流量；

r：折现率(此处为加权平均资本成本 WACC)；

n：预测期；

i：预测期第 i 年；

g：永续期增长率。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中，折现率(加权平均资本成本，WACC)计算公式如下：



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

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中：$k_e$：权益资本成本；

$k_d$：付息债务资本成本；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

t：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中：$r_f$：无风险收益率；

MRP：市场风险溢价；

$\beta_L$：权益的系统风险系数；

$r_c$：企业特定风险调整系数。

b. 溢余资产价值

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。溢余资产单独分析和评估。

c. 非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指在企业盈利预测及营运资金变动分析中未考虑的资产、负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

d. 长期股权投资价值

长期股权投资主要为企业评估基准日时已形成的对外股权投资。

由于完美世界采用合并口径数据预测，合并范围由完美世界与其全资及控股子公司组成，对于参股公司未纳入收益法合并预测范围，由于投资时间较短，尚未发展任何业务或时间较短，故本次对其根据投资成本及后续追加投资或减少投资以及权益法确认投资损益，测算投资价值。



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

B. 付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。完美世界评估基准日无有息负债。

C. 少数股东权益价值

少数股东权益价值以被投资单位评估后的股东全部权益价值乘以少数股东持股比例确定。本次收益法合并范围中存在少数股东持有重庆祖龙娱乐科技有限公司、重庆乐逍遥科技有限公司 49%的股权，重庆闲游娱乐科技有限公司 30%的股权等六家存在少数股东权益。对上述存在主要业务的非全资控股子公司，通过其业务所属范围在收益法合并口径测算时相对应利润单独测算并扣除。

（3）收益期和预测期的确定

A.收益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

B.预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析，预计被评估单位于 2020 年达到稳定经营状态，故明确预测期截止到 2020 年底。

**2、收益预测的假设条件**

本评估报告收益预测的假设条件如下：

（1）一般假设

A. 假设评估基准日后被评估单位持续经营；



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

B. 假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

C. 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

D. 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

E. 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

F. 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

（2）特殊假设

A. 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

B. 本次评估的价值类型是市场价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响；

C. 本次评估假设委托方及被评估企业提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

D. 根据《中华人民共和国企业所得税法》和国科发火【2008】362 号《科学技术部 财政部 国家税务总局关于印发<高新技术企业认定管理工作指引>的通知》，完美世界于 2013 年 11 月获得了《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2014 年起享受高新技术企业 15%所得税优惠政策；合肥完美于 2013 年 7 月获得了《高新技术企业证书》，有效期三年，尚未开始享受高新技术企业 15%所得税优惠政策。

根据财税【2008】1 号《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〔2012〕27 号《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》、信部联产〔2000〕968 号《软件企业认定标准及管理办法》和工信部联软【2013】64 号关于印发《软件企业认定管理



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

办法的通知》，软件企业经认定后，从获利年度起享受两免三减半税收优惠政策。合肥完美及北京完美时空经认定后 2013 年和 2014 年免缴企业所得税，2015 年到 2017 年所得税减按 12.5%计缴；成都完美时空经认定后 2014 年和 2015 年免缴企业所得税，2016 年到 2018 年所得税减按 12.5%计缴；上海完美时空、成都完美世界经认定为软件企业，但报告期内尚未进入符合免税条件的获利年度。

本次评估假设高新技术企业认证有效期满后，完美世界和合肥完美仍能持续获得高新技术企业认证并享受相关税收优惠；北京完美时空等软件企业优惠期满后可申请取得高新技术企业认证并享受相关税收优惠。

**3、盈利预测及估值**

对企业的未来财务数据预测是以企业 2013 年度至 2015 年 1-9 月的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规，根据国家宏观政策、国家及地区的宏观经济状况，企业的发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇及风险等，尤其是企业所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并结合企业未来年度财务预算对未来的财务数据进行预测，其中主要数据预测说明如下：

（1）营业收入

本次评估对于公司未来营业收入的预测是根据公司目前的经营状况、竞争情况及市场销售情况等因素综合分析的基础上进行的。

A. 历史年度营业收入

报告期内，完美世界营业收入分别为 282,592.98 万元、374,570.69 万元、302,900.02 万元。其中来自游戏的主营业务收入分别为279,420.05 万元、370,831.49 万元、301,015.66 万元，占比 99%。其他业务收入主要为房租收入、技术服务收入及游戏周边产品其他收入。

B. 运营模式

完美世界的业务领域包括客户端游戏、网页游戏、移动网络游戏和电视游戏。对于客户端游戏，完美世界均采用自主运营的模式。对于网页游戏、移动网络游



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

戏和电视游戏，完美世界主要采取联合运营的模式，与各大渠道商或运营平台合作，利用其客户资源最大限度地提高产品的覆盖度。在部分海外市场，完美世界凭借其海外子公司的资源，同样可以完成客户端游戏的自主运营和其他种类游戏产品的联合运营。而在部分其他的海外市场，完美世界将其自主研发的产品版权对外授权，进行代理运营。

C. 未来年度营业收入预测

客户端游戏主要采用自主营运方式，营业收入来源于完美世界自主研发或代理游戏产品在自有平台运营产生的充值收入；

网页游戏、移动网络游戏和电视游戏主要采用联合运营方式，完美世界与各大渠道商或运营平台合作，用户在各运营平台充值，完美世界根据各运营平台充值金额确认营业收入；

针对部分海外市场，完美世界将其自主研发的产品版权授权，获得版权授权收入。

a. 企业战略发展目标及未来上线运营产品

目前，企业正在运营的游戏主要有自研游戏《诛仙》、《完美世界国际版》、《神魔大陆》、《笑傲江湖 OL》、《Touch》、《神鬼传奇》、《圣斗士星矢 Online》、《神雕侠侣》、《神雕侠侣》手游版、《神魔大陆》手游版、《魔力宝贝》、《无冬 OL》Xbox 版以及代理游戏《DOTA2》，对于目前在线运营的游戏，完美世界通过不断补充、更新游戏版本、创造新的玩法、设定新的游戏模式来保持游戏的吸引力和生命力。目前《诛仙》、《完美世界国际版》在国内已运营近 9 年，其注册用户数量和充值金额仍维持在季度充值亿元水平；代理游戏《DOTA2》自 2013 年上线至今，用户数量及充值金额持续增长，为完美世界未来主要游戏产品之一。其余游戏注册用户数量和充值金额仍有可观数据。另一方面完美世界不断加强研发储备，保证新游戏产品推出节奏，完美世界目前已有多款在研游戏及多款新游戏的研发计划，游戏布局覆盖客户端游戏、移动网络游戏及电视游戏，在研项目包括《最终兵器》、《手游大主宰》等，预计将在 2016



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

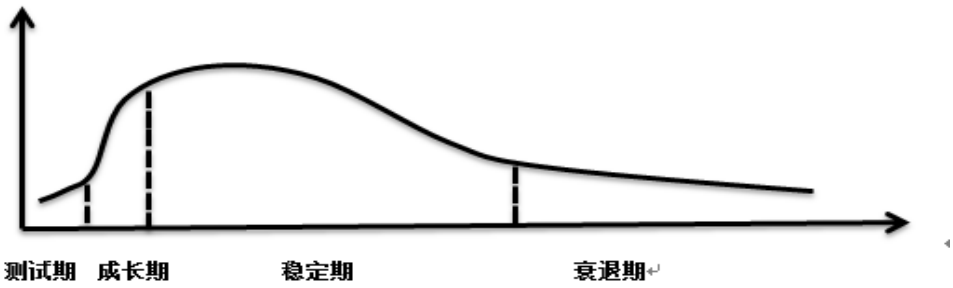
年陆续上线。届时，完美世界的游戏产品运营数量将有所增加，收入结构将更加完善。

未来年度完美世界将积极开发精品客户端游戏、移动网络游戏及电视游戏，形成产品数量化，完成产品系列化，提高市场占有率，保证公司业绩持续稳步增长。

由于网络游戏具有一定的生命周期性，随着老游戏的逐渐下线，新产品须保证研发和发行节奏。根据企业的发展规划，企业每年都要推出十数款新产品，未来销售收入预测是基于目前在线运营的产品和新开发产品上线及推广计划，未来年度上线运营新产品参考目前在线产品的运营模式、运营指标的变化趋势以及不同地区收入的比例，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。

b. 相关参数的确认原则

① RPG 类游戏的生命周期（网络游戏）




考察期（测试期）：是玩家初次接触网络游戏的认识期。

在这个阶段，游戏给予玩家的第一印象相当重要，让玩家一见钟情是最高境界。游戏背景的介绍要精彩，画面及音乐要有真实感，场面要有震撼力，这些都是能否吸引玩家的重要因素。

形成期（成长期）：成长期是玩家对网络游戏的熟悉期，是比较关键的阶段。



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

在这个阶段，玩家不仅要继续熟悉游戏规则，而且开始与其他玩家进行互动，攀比心理开始出现，一些级别较高的玩家开始享受成就感，并开始对虚拟世界产生依赖感；一些级别较低的玩家会因为没有成就感开始放弃或者转向其他游戏。

稳定期（成熟期）：成熟期是玩家对网络游戏的完全参与期，也是该游戏生命周期最长的时期，该时期是游戏运营商创收的最关键期，也是最容易出问题的时期。运营商是否赚钱、赚多少钱都由这个阶段来决定。

退化期（衰退期）：是玩家对网络游戏的厌烦期，这也是很自然的，无论一个游戏多么出色，人也会产生厌倦情绪，或者因为自己的年龄成长或因为某些外在影响，玩家会彻底离开这个游戏世界。

完美世界所研发的游戏大多属于 RPG 类型游戏，为中重度游戏，该类型游戏用户覆盖和占有率广，创新玩法适合各种不同类型人群；

从运营的角度来看，主要特点有：游戏初期用户数量扩张较迅猛，玩家受众较高、可持续运营性较强。

评估师对完美世界目前运营的所有游戏品种的历史年度业务指标逐一进行了比较分析，得出其游戏流水的变化趋势与游戏的生命周期的各阶段变化趋势基本一致，其中客户端游戏、电视游戏的生命周期大约在四到八年左右，移动网络游戏生命周期大约在一至三年左右。

②游戏流水计算公式

月游戏流水=月付费用户×ARPPU 值

月付费用户=月活跃登陆用户×付费率

c. 历史年度主要游戏产品运营指标分析

①指标分析及预测

I. 总注册用户

即自游戏上线以来，所有注册且登录过的用户。



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

II. 月活跃登陆用户

在当月时间范围内，有过登录、登出动作或者保持心跳的用户。完美世界的主要游戏产品上线初期呈增长趋势，至高位之后开始逐步下降，与游戏生命周期曲线较为接近。

III. 付费率

付费率是实际付费用户数量占活跃用户的比率。一般游戏产品付费率在 0%-15%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

IV. 付费用户

付费用户=月活跃用户数×月活跃用户付费率

月活跃用户数=上月老用户的月留存+本月新增注册用户数

历史年度完美世界游戏推出后，在测试期、成长期爆发较快，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，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，流水开始逐步下降最终退出运营。

V. ARPPU 值

ARPPU 值即每个付费用户的平均消费水平。

能够影响 ARPPU 值的因素很多，游戏质量的好坏、运营活动的力度、大 R(一次性充值较大金额或累计充值金额较大)影响、用户群特征的吻合度以及用户付费能力是其中最为重要的几个因素，也是游戏从始至终都会起作用的因素。

游戏初期 ARPPU 值较低，主要因用户对游戏的尝试心理、初期运营活动的特征、以及大 R 尚未出现等。随着推广以及活跃用户的增多，用户逐渐对游戏认可，大 R 用户逐渐出现，因此 ARPPU 值也逐渐提升。越到游戏后期，运营活动会越频



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

繁，力度也会越大，是提升 ARPPU 值的主要因素。游戏衰退后由于玩家减少，付费意愿降低，ARPPU 值逐渐平缓或降低，另外付费用户的逐渐流失也是一项重要因素。

影响 ARPPU 值的因素可归类为四点：游戏质量、运营、用户、发展阶段。对以上四点进行影响因素分析，游戏所处不同时期，所占权重比例不同，并对以上四点影响因素进行评价测算，得出不同游戏时期的 ARPPU 值。

本次评估对完美世界现有游戏以及未来开发游戏的各项运营指标预测时，主要根据已运营游戏的历史数据，参考市场上同类游戏的 ARPPU，并结合企业的运营理念，依据游戏所处的生命周期做出合理的判断。

②收入测算结果

由于游戏具有生命周期的特性，2015 年 10-12 月至 2020 年的游戏收入，对于正在运营的游戏参考历史经营情况结合预计剩余生命周期逐个预测，对于未来拟研发运营的游戏依据企业的游戏研发计划结合已运营游戏及市场同类游戏水平进行预测。

本次评估根据游戏运营业务数据和财务数据整理分析，以历史数据为基础，同时综合考虑行业的未来发展趋势、企业研发实力、核心竞争力、经营状况以及目前持有的授权 IP 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

| | 2015 年 10-12 月 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **营业收入** | **93,818** | **479,417** | **599,650** | **716,498** | **838,320** | **949,010** |
| **主营业务** | **93,558** | **478,417** | **598,650** | **715,498** | **837,320** | **948,010** |
| 国内客户端游戏 | 47,137 | 200,722 | 218,532 | 232,809 | 246,665 | 253,470 |
| 国内手游游戏 | 20,641 | 172,131 | 236,716 | 283,264 | 325,826 | 364,084 |
| 全球主机游戏 | 6,781 | 21,742 | 45,810 | 87,735 | 137,988 | 187,954 |
| 海外客户端及手机游戏收入 | 11,500 | 54,157 | 63,274 | 73,902 | 85,817 | 99,020 |
| 版权收入 | 6,500 | 24,664 | 29,318 | 32,788 | 36,024 | 38,482 |
| 其他收入 | 1,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **其他业务** | **260** | **1,000** | **1,000** | **1,000** | **1,000** | **1,000** |

通过以上测算，2016-2020 年收入稳定持续增长，增长率分别为 27%、25%、19%、17%、13%。

（2）营业成本

营业成本主要包括运营维护人员的工资、奖金、社保、其他福利费、IDC 费用、折旧费、摊销费、手游渠道分成、主机渠道分成、IP 及代理分成、房租及其他成本。

员工成本：对于员工成本的预测，根据历史年度游戏运营情况和行业发展趋势，结合未来开发游戏数量、上线游戏数量的增长情况，预计所需运营人员数量及其工资水平，测算员工成本；

IDC 费用：主要包括 IDC、CDN 带宽以及云服务器费用，随着运营规模的扩大，IDC 费用相应增加，按 IDC 费用占游戏业务营业收入的比例测算；

折旧、摊销费的预测：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，根据企业未来资本性支出情况结合存量资产来测算未来年折旧额和摊销额；

手游渠道成本、主机渠道成本：本次评估以预测的未来游戏所确认收入为基础、根据管理层的预测并参考历史年度相应渠道成本比例数据对未来年度该部分成本进行预测；

IP 及代理分成款：主要为取得 IP 授权成本和代理运营分成成本。IP 授权成本主要根据现有已签订的 IP 授权合同，及考虑新游戏需要获取的 IP 授权进行预测。代理运营分成成本主要为公司代理运营的游戏产品按照合同约定的分成比例支付给被代理方的分成金，本次评估以预测的未来游戏所确认收入为基础、参考历史年度 IP 及代理分成款占收入的比例数据，对未来年度该部分成本进行预测；

房屋租金：对于房屋租金，租赁合同期内按合同约定确定租金，租赁合同期后年度租金水平考虑适当的增长；



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

对于其他成本根据未来预测期收入，按照收入的一定比例预测；

经过上述分析测算，未来年度主营业务成本预测如下：

单位：万元

| | 2015 年 10-12 月 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **主营业务成本** | **28,273** | **151,370** | **199,662** | **246,278** | **295,080** | **341,408** |
| 员工成本 | 2,699 | 10,985 | 12,605 | 14,367 | 16,306 | 18,420 |
| IDC | 2,433 | 11,960 | 14,966 | 17,887 | 20,933 | 23,700 |
| 折旧费 | 1,864 | 7,635 | 8,647 | 9,505 | 10,515 | 11,701 |
| 摊销费 | 1,256 | 4,631 | 5,541 | 5,322 | 5,864 | 6,560 |
| 手游渠道分成 | 7,224 | 60,246 | 82,851 | 99,142 | 114,039 | 127,429 |
| 主机渠道分成 | 2,034 | 6,523 | 13,743 | 26,320 | 41,396 | 56,386 |
| IP 及代理分成款 | 9,356 | 43,058 | 53,878 | 64,395 | 75,359 | 85,321 |
| 房租 | 472 | 1,982 | 2,081 | 2,185 | 2,294 | 2,409 |
| 其他 | 936 | 4,350 | 5,350 | 7,155 | 8,373 | 9,480 |

（3）营业税金及附加

营业税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加，城建税按流转税税额的 7%缴纳，教育费附加按流转税税额的 3%缴纳，地方教育费附加按流转税税额的 2%缴纳。

历史年度，由于地区差异及流转税营改增变化，境内公司不同类型游戏收入分别缴纳增值税及营业税，税率也有所不同，营改增前按 5%、3%缴纳营业税，营改增后按 6%、17%缴纳增值税。未来年度完美世界及各子公司涉及的业务增值税税率分别为 6%、17%；营业税税率为 5%。

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)及《关于软件产品增值税政策的通知》（财税【2011】100 号）的有关规定，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收后，对其增值税实际税负超过 3%部分实行即征即退政策。

北京完美时空、成都完美软件、上海完美时空主要提供软件技术开发服务，营改增前均按 5%缴纳营业税，2012 年 9 月营改增试点开始后均按 6%缴纳增值税，



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

并根据财税【2013】37 号《关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知》，享受增值税免税优惠。

对于营业税金及附加，按不同的游戏类型、运营方式产生的营业税、增值税，测算营业税和营业税、增值税产生的附加税金。

经过分析测算，未来年度营业税金及附加预测如下：

单位：万元

| | 2015 年 10-12 月 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **营业税金及附加** | **3,323** | **9,731** | **10,591** | **11,478** | **12,602** | **13,637** |
| 营业税 | 2,686 | 7,868 | 8,563 | 9,280 | 10,190 | 11,026 |
| 城建税 | 353 | 1,035 | 1,126 | 1,220 | 1,340 | 1,450 |
| 教育税附加 | 151 | 443 | 483 | 523 | 574 | 621 |
| 地方教育费附加 | 101 | 296 | 322 | 349 | 383 | 414 |
| 其他 | 30 | 89 | 97 | 105 | 115 | 125 |

（4）营业费用

营业费用主要包括销售人员的工资、奖金、社保、其他福利费、广告宣传费、网关手续费、折旧费、摊销费、房租及其他成本。

员工成本：参考企业人事部门提供的未来年度人工需求量，并考虑行业平均工资的增长水平，预测未来年度员工人数、工资总额；

折旧、摊销费：除了现有存量资产外，以后各年为了满足正常经营及业务增长的需要，每年需投入资金新增资产或对原有资产进行更新，根据企业未来资本性支出情况结合存量资产来测算未来年折旧额和摊销额；

广告宣传费及网关手续费：本次评估以预测的未来游戏所确认收入为基础，根据管理层的预测并参考历史年度广告宣传费及网关手续费占收入的比例，对未来年度该部分费用进行预测；

房屋租金：租赁合同期内按合同约定确定租金，租赁合同期后年度租金水平考虑适当的增长；



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

对于其他成本根据未来预测期收入按一定比例测算。

经过上述分析测算，未来年度营业费用预测如下：

单位：万元

| | 2015年10-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **营业费用合计** | **26,519** | **82,591** | **99,939** | **117,821** | **136,535** | **154,119** |
| 员工成本 | 4,590 | 19,468 | 21,716 | 24,911 | 28,324 | 31,936 |
| 广告宣传费 | 18,712 | 47,842 | 59,865 | 71,550 | 83,732 | 94,801 |
| 网关手续费 | 1,871 | 9,568 | 11,973 | 14,310 | 16,746 | 18,960 |
| 折旧 | 26 | 126 | 151 | 176 | 201 | 224 |
| 摊销 | 13 | 49 | 59 | 57 | 62 | 70 |
| 房租 | 652 | 2,738 | 2,875 | 3,019 | 3,169 | 3,328 |
| 其他 | 655 | 2,800 | 3,300 | 3,800 | 4,300 | 4,800 |

（5）管理费用

管理费用主要包括管理人员及研发人员的工资、奖金、社保、其他福利费、专业服务费、折旧费、摊销费、房租、委托开发费及其他费用等。

员工成本：参考企业人事部门提供的未来年度人工需求量，并考虑行业平均工资的增长水平，预测未来年度员工人数、工资总额；

折旧、摊销费：除了现有存量资产外，以后各年为了满足正常经营及业务增长的需要，每年需投入资金新增资产或对原有资产进行更新，根据企业未来资本性支出情况结合存量资产来测算未来年折旧额和摊销额；

委托开发费：本次评估以预测的未来游戏所确认收入为基础、根据管理层的预测并参考历史年度相应委托开发费占营业收入的比例数据，对未来年度该部分费用进行预测；

房屋租金：租赁合同期内按合同约定确定租金，租赁合同期后年度租金水平考虑适当的增长；

对于其他成本根据未来预测期收入按照收入的一定比例预测；

经过上述分析测算，未来年度管理费用预测如下：



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

单位：万元

| | 2015 年 10-12 月 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **管理费用合计** | **33,927** | **147,485** | **172,441** | **198,342** | **226,400** | **254,872** |
| 员工成本 | 3,905 | 16,222 | 17,963 | 20,548 | 23,359 | 26,374 |
| 折旧 | 204 | 984 | 1,184 | 1,376 | 1,576 | 1,754 |
| 摊销 | 218 | 805 | 963 | 925 | 1,020 | 1,141 |
| 房租 | 1,066 | 4,477 | 4,701 | 4,936 | 5,183 | 5,442 |
| 其他 | 1,871 | 8,612 | 10,776 | 12,879 | 15,072 | 17,064 |
| 研发费用 | 26,663 | 116,385 | 136,853 | 157,678 | 180,192 | 203,098 |

研发费用的各项明细预测基本与管理费用预测方法一致。

单位：万元

| | 2015 年 10-12 月 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **研发费用合计** | **26,663** | **116,385** | **136,853** | **157,678** | **180,192** | **203,098** |
| 员工成本 | 19,170 | 79,643 | 91,957 | 105,134 | 119,468 | 134,856 |
| 折旧 | 224 | 1,081 | 1,301 | 1,513 | 1,732 | 1,927 |
| 摊销 | 334 | 1,233 | 1,475 | 1,417 | 1,561 | 1,747 |
| 房租 | 1,135 | 4,765 | 5,003 | 5,254 | 5,516 | 5,792 |
| 委托开发费 | 4,678 | 23,921 | 29,932 | 35,775 | 41,866 | 47,400 |
| 其他 | 1,123 | 5,741 | 7,184 | 8,586 | 10,048 | 11,376 |

（6）财务费用

评估基准日公司没有有息负债，历史年度财务费用包括利息收入、汇兑收益等。预计未来年度不会增加有息负债，没有利息支出。

（7）营业外收支

营业外收支主要为固定资产处置净收益、政府补助收入及其他。

历史年度完美世界及子公司取得部分政府补助收入。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》，完美世界及各子公司可申请得到相应增值税即征即退；另完美世界及子公司享受当地政府补助、补贴及各地区招商引资政策款等。参照历史年度完美世界的政府补助收入情况，预测未来年度由于享受增值税即征即退优惠而可以取得的营业外收入。



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

（8）企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》和国科发火【2008】362 号《科学技术部 财政部 国家税务总局关于印发<高新技术企业认定管理工作指引>的通知》，完美世界于 2013 年 11 月获得了《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2014 年起享受高新技术企业 15%所得税优惠政策；合肥完美于 2013 年 7 月获得了《高新技术企业证书》，有效期三年，尚未开始享受高新技术企业 15%所得税优惠政策。

根据财税【2008】1 号《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〔2012〕27 号《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》、信部联产【2000】968 号《软件企业认定标准及管理办法》和工信部联软【2013】64 号关于印发《软件企业认定管理办法的通知》，软件企业经认定后，从获利年度起享受两免三减半税收优惠政策。合肥完美及北京完美时空经认定后 2013 年和 2014 年免缴企业所得税，2015 年到 2017 年所得税减按 12.5%计缴；成都完美时空经认定后 2014 年和 2015 年免缴企业所得税，2016 年到 2018 年所得税减按 12.5%计缴；上海完美时空、成都完美世界经认定为软件企业，但报告期内尚未进入符合免税条件的获利年度。

本次评估假设高新技术企业认证有效期满后，完美世界和合肥完美仍能持续获得高新技术企业认证并享受相关税收优惠；北京完美时空等软件企业优惠期满后可申请取得高新技术企业认证并享受相关税收优惠。

综合考虑完美世界及其子公司的企业所得税优惠，本次评估按各公司的加权平均税率作合并盈利预测的平均税率，经测算 2015 年至 2020 年，各年度平均税率分别为 12.1% 、15.0%、15.0%、15.7%、16.3%、16.3%。另外根据所得税法，公司符合规定的研发费用可以加计 50%扣除。

（9）损益表

以上对主营业务收入、主营业务成本、营业费用、管理费用、营业外收支等均进行了预测。



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

利润总额＝营业收入-营业成本-营业税金及附加-营业和管理费用-财务费用+营业外收支净额

净利润＝利润总额－所得税

根据上述预测，未来年度损益表：

单位：万元

| | 2015 年 10-12 月 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **营业收入** | **93,818** | **479,417** | **599,650** | **716,498** | **838,320** | **949,010** |
| 主营业务收入 | 93,558 | 478,417 | 598,650 | 715,498 | 837,320 | 948,010 |
| 其他业务收入 | 260 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| 减：**营业总成本** | **92,042** | **391,177** | **482,633** | **573,920** | **670,618** | **764,036** |
| 主营业务成本 | 28,273 | 151,370 | 199,662 | 246,278 | 295,080 | 341,408 |
| 其他业务成本 | - | - | - | - | - | - |
| 主营业务税金及附加 | 3,323 | 9,731 | 10,591 | 11,478 | 12,602 | 13,637 |
| 营业费用 | 26,519 | 82,591 | 99,939 | 117,821 | 136,535 | 154,119 |
| 管理费用 | 33,927 | 147,485 | 172,441 | 198,342 | 226,400 | 254,872 |
| 营业利润 | **1,776** | **88,240** | **117,017** | **142,578** | **167,703** | **184,974** |
| 加：营业外收入 | 250 | 2,000 | 2,000 | 2,000 | 2,000 | 2,000 |
| 减：营业外支出 | - | - | - | - | - | - |
| **利润总额** | **2,026** | **90,240** | **119,017** | **144,578** | **169,703** | **186,974** |
| 减:所得税费用 | 245 | 11,790 | 15,800 | 20,223 | 24,724 | 27,166 |
| **净利润** | **1,781** | **78,450** | **103,217** | **124,355** | **144,978** | **159,808** |
| 少数股东损益 | -1,371 | 2,974 | 4,551 | 4,601 | 3,923 | 2,532 |
| **归属于母公司所有者的净利润** | **3,152** | **75,477** | **98,667** | **119,754** | **141,055** | **157,275** |

（10）资本支出与折旧与摊销

公司的固定资产主要包括房产、游戏业务设备和其他设备。未来年度公司没有房地产购置计划，办公场所需求增加主要通过租赁解决。游戏业务设备和公司业务规模有关，游戏业务规模增加，设备规模、各期折旧相应增加。



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

根据评估基准日公司的资产配置情况、未来年度新游戏上线计划，以及原有资产的更新等，测算未来各年度的资本性支出。

根据公司固定资产折旧年限、残值率、无形资产的摊销方式等，测算原有固定资产、新增固定资产的折旧；根据现有无形资产及新增无形资产，测算无形资产摊销。将测算的折旧及摊销分摊至主营业务成本、营业费用和管理费用。

单位：万元

| 项目 | 2015 年 10-12 月 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **固定资产支出** | **1,773** | **11,416** | **13,823** | **15,401** | **17,309** | **18,467** |
| **当期折旧** | **1,813** | **8,757** | **10,534** | **12,249** | **14,024** | **15,606** |
| 营业成本 | 1,359 | 6,566 | 7,899 | 9,184 | 10,515 | 11,701 |
| 研发费用 | 224 | 1,081 | 1,301 | 1,513 | 1,732 | 1,927 |
| 营业费用 | 26 | 126 | 151 | 176 | 201 | 224 |
| 管理费用 | 204 | 984 | 1,184 | 1,376 | 1,576 | 1,754 |
| **无形资产支出** | **1,064** | **6,067** | **6,702** | **7,472** | **8,070** | **8,325** |
| **当期摊销** | **1,821** | **7,040** | **8,859** | **8,478** | **8,768** | **7,075** |
| 营业成本 | 1,256 | 4,852 | 6,106 | 5,844 | 6,044 | 4,877 |
| 研发费用 | 334 | 1,292 | 1,626 | 1,556 | 1,609 | 1,299 |
| 营业费用 | 13 | 52 | 65 | 62 | 64 | 52 |
| 管理费用 | 218 | 844 | 1,062 | 1,016 | 1,051 | 848 |
| **长期待摊费用摊销** | **505** | **1,069** | **749** | **321** | **-** | **-** |
| **资本支出合计** | **2,837** | **17,482** | **20,525** | **22,873** | **25,379** | **26,792** |

（11）营运资金

营运资金等于营业流动资产减去无息负债。营运资金包括公司经营所使用或需要的所有流动资产，如货币资金、应收账款、预付账款及存货等，以及相关负债，如应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、递延收入等。

营运资金一般和企业营业收入、营业成本有一定的比例关系，本次估值根据完美世界以前年度的营运资金、可比公司正常经营所需营运资金数额，确定完美世界正常经营所需的营运资金。其中：



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

应收账款周转天数：客户端游戏 10 天，手机游戏约 90 天，主机游戏约 60 天；

其他流动资产：主要是与递延收入对应的待结转分成成本，根据客户端游戏、手机游戏、电视游戏等游戏类型以及分成成本的性质，按照递延收入的一定比例测算。

应付账款周转天数约 70 天，预收账款周转天数约 11 天；

递延收入：按公司收入确认标准，客户端游戏、主机游戏充值平均在 180 天内确认收入，手机游戏充值平均在 90 天内确认收入，结转收入后的充值金额即为递延收入。

未来年度营运资金追加额预测如下：

单位：万元

| | 2015 年 10-12 月 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **流动资产** | **79,291** | **98,889** | **126,401** | **153,961** | **182,872** | **210,479** |
| 货币资金 | 17,567 | 14,694 | 17,334 | 20,167 | 23,168 | 26,234 |
| 应收帐款 | 34,409 | 50,054 | 66,147 | 81,348 | 97,037 | 111,883 |
| 预付账款 | 8,000 | 9,000 | 10,000 | 11,000 | 12,000 | 13,000 |
| 其他应收款 | 2,178 | 2,248 | 2,318 | 2,388 | 2,458 | 2,528 |
| 其他流动资产 | 17,137 | 22,894 | 30,602 | 39,058 | 48,208 | 56,834 |
| **流动负债** | **125,094** | **156,334** | **190,848** | **226,168** | **265,195** | **297,925** |
| 应付帐款 | 13,711 | 16,450 | 20,041 | 23,492 | 27,153 | 30,643 |
| 预收款项 | 5,778 | 6,133 | 6,677 | 7,114 | 7,537 | 7,745 |
| 应付职工薪酬 | 17,181 | 25,193 | 31,087 | 36,627 | 41,933 | 46,575 |
| 应交税费 | 6,000 | 8,000 | 10,000 | 12,000 | 16,000 | 17,000 |
| 其他应付款 | 1,970 | 2,470 | 2,970 | 3,470 | 3,970 | 4,470 |
| 其他流动负债 | 80,455 | 98,088 | 120,073 | 143,466 | 168,602 | 191,492 |
| **营运资金** | **-45,803** | **-57,445** | **-64,447** | **-72,207** | **-82,323** | **-87,446** |
| **营运资金增加额** | -271 | -11,642 | -7,002 | -7,760 | -10,116 | -5,123 |

（12）企业自由现金流量

根据上述各项预测，未来各年度企业自由现金流量如下表：



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

根据预计的利润表和资本性支出、营运资金变化、各期折旧摊销等，编制现金流量表。现金流量表预测见下表。

单位：万元

| | 2015 年 10-12 月 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **利润总额** | **2,026** | **90,240** | **119,017** | **144,578** | **169,703** | **186,974** |
| 加：利息支出 | - | - | - | - | - | - |
| 减：投资收益 | - | - | - | - | - | - |
| **息税前利润** | **2,026** | **90,240** | **119,017** | **144,578** | **169,703** | **186,974** |
| 减：所得税 | 245 | 11,790 | 15,800 | 20,223 | 24,724 | 27,166 |
| **息前税后营业利润** | **1,781** | **78,450** | **103,217** | **124,355** | **144,978** | **159,808** |
| 加：折旧 | 1,813 | 8,757 | 10,534 | 12,249 | 14,024 | 15,606 |
| 摊销 | 2,327 | 8,109 | 9,607 | 8,799 | 8,768 | 7,075 |
| 减：资本支出 | 2,837 | 17,482 | 20,525 | 22,873 | 25,379 | 26,792 |
| 营运资本变动 | -271 | -11,642 | -7,002 | -7,760 | -10,116 | -5,123 |
| **自由现金流量** | **3,354** | **89,476** | **109,836** | **130,290** | **152,508** | **160,820** |

（13）折现率

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）。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

A. 权益资本成本 Ke 的确定

a. 无风险报酬率 Rf 的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.24%，故无风险收益率 Rf 取 3.24%。

b. 企业风险系数 β



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

查阅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。

本次评估选取了游族网络、拓维信息、天神娱乐、顺荣三七、互动娱乐、中青宝、顺网科技、掌趣科技、游久游戏等可比公司，通过 WIND 证券投资分析系统，查询出可比公司截止到目前 100 周的有财务杠杆的 β 系数，通过公式：βl=[1+(1-T)D/E]βu(βl 为有财务杠杆的风险系数，βu 为无财务杠杆的风险系数)，将各可比公司有财务杠杆 β 系数转换成无财务杠杆 β 系数，并取其平均值 0.9541 作为被评估单位的 βu 值。

| 代码 | 公司名称 | 有息负债D | 权益E | 资本结构(D/E) | 税率 | βl | βu |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 002174.SZ | 游族网络 | 49,600 | 2,209,631 | 0.022 | 15% | 1.1787 | 1.1528 |
| 002261.SZ | 拓维信息 | - | 1,114,120 | 0.000 | 15% | 1.0678 | 1.0678 |
| 002354.SZ | 天神娱乐 | 30,580 | 1,488,749 | 0.021 | 15% | 1.1937 | 1.1697 |
| 002555.SZ | 顺荣三七 | 2,442 | 3,038,916 | 0.001 | 15% | 1.2316 | 1.2306 |
| 300043.SZ | 互动娱乐 | 90,548 | 1,734,547 | 0.052 | 15% | 1.0864 | 1.0325 |
| 300052.SZ | 中青宝 | 25,655 | 607,990 | 0.042 | 15% | 0.7607 | 0.7299 |
| 300113.SZ | 顺网科技 | - | 1,220,769 | 0.000 | 15% | 0.6506 | 0.6506 |
| 300315.SZ | 掌趣科技 | 39,818 | 2,597,968 | 0.015 | 15% | 1.2570 | 1.2380 |
| 600652.SH | 游久游戏 | 50,800 | 3,159,060 | 0.016 | 15% | 0.3197 | 0.3146 |
| **平均** | | **32,160** | **1,907,972** | **0.000** | **15%** | **0.9541** | **0.9541** |

截止评估基准日，完美世界无借款，被评估单位的目标资本结构为 0。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数为 0.9541。

c. 市场风险溢价 Rpm 的确定

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中投机气氛较浓，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



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

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，根据我公司研究结果，评估市场风险溢价 Rpm 取 7.15%。

d. 企业特定风险调整系数 Rc 的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，相应的证券或资本在资本市场上可流通，而纳入本次评估范围的资产为非上市资产，与同类上市公司比，该类资产的权益风险要大于可比上市公司的权益风险。结合企业的规模、行业地位、经营能力、抗风险能力等因素，本次对完美世界的权益个别风险溢价取值为 3.0%。

e. 权益资本成本的确定

根据上述确定的参数，则完美世界的权益资本成本计算如下：

Ke=Rf+βu×Rpm+Rc

=3.24%+7.15%×0.9541+3.0%

=13.1%

B. 加权资本成本 WACC 的确定

完美世界没有有息负债。

WACC=Ke×E/D+E)+Kd×D/(D+E)×(1-T)

=13.1%

（14）企业终值

企业终值为明确预测期后的价值。明确预测期为 2015 年 10-12 月至 2020 年，对明确预测期 2020 年后的后续价值的估计采用永续增长模型。

$$企业终值=\frac{明确预测期后第一年现金流)}{(WACC-g)}$$

其中：g－明确预测期后息前税后营业利润年增长率

WACC－加权平均资本成本



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

根据完美世界未来营业收入、利润测算情况，后续期收入、成本、利润基本稳定，增长率 g 约 2%。

明确预测期 2020 年后第一年 2021 年现金流为 162,783.27 万元，按永续增长模型，企业终值为 1,466,515.92 万元。

（15）收益法评估结果

A. 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。被评估单位的非经营性资产、负债包括其他应收款中与企业经营无关的往来款、可供出售金融资产、其他流动资产中的存款及退税款、其他非流动资产及其他应付款中的关联方往来款等，本次评估采用成本法进行评估，非经营性资产评估值为-27,317.35 万元。

B. 长期股权投资价值的评估

长期股权投资主要为企业评估基准日时已形成的对外股权投资。

由于完美世界采用合并口径数据预测，合并范围由完美世界与其全资及控股子公司组成，对于参股公司未纳入收益法合并预测范围，由于投资时间较短，尚未发展任何业务或时间较短，故本次对其根据投资成本及后续追加投资或减少投资以及权益法确认投资损益，测算投资价值。

C. 付息债务

评估基准日，完美世界无付息债务。

D. 少数股东权益

以被投资单位评估后的股东全部权益价值乘以少数股东持股比例确定少数股东权益价值。存在少数股东持股的子公司，纳入了合并盈利预测范围，根据预期的 2016 年净利润，以及完美世界整体评估对应的动态市盈率，确定各公司的股东全部权益价值，各公司的股东全部权益价值乘以少数股权比例，即为少数股东权益价值。



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

根据上述估算的自由现金流、折现率、企业终值等，以及非经经营性资产负债、付息债务、少数股东权益等，计算完美世界的股东全部权益价值，计算过程如下：

金额：万元

| 年度 | 自由现金流 | 折现期(年) | 折现率 | 折现系数 | 自由现金流现值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2015 年 10-12 月 | 3,354.42 | 0.13 | 13.1% | 0.9847 | 3,303.20 |
| 2016 年 | 89,476.11 | 0.75 | 13.1% | 0.9118 | 81,584.96 |
| 2017 年 | 109,836.19 | 1.75 | 13.1% | 0.8062 | 88,549.46 |
| 2018 年 | 130,289.90 | 2.75 | 13.1% | 0.7128 | 92,872.81 |
| 2019 年 | 152,508.23 | 3.75 | 13.1% | 0.6303 | 96,118.84 |
| 2020 年 | 160,819.68 | 4.75 | 13.1% | 0.5573 | 89,617.29 |
| **企业终值** | 1,466,515.92 | | | 0.5573 | 817,220.79 |
| **经营价值** | - | - | - | - | **1,269,267.36** |
| 加：未合并子公司 | - | - | - | - | 7,249.50 |
| 非营业性资产 | - | - | - | - | -27,317.35 |
| **企业价值** | - | - | - | - | **1,249,199.50** |
| 减：付息债务 | - | - | - | - | - |
| 少数股东权益 | - | - | - | - | 45,938.55 |
| **权益价值** | - | - | - | - | **1,203,260.95** |

采用收益法评估，完美世界的股东全部权益价值为 1,203,260.95 万元。

## （五）评估或估值基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响；

评估基准日后无重大期后事项。



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

# 二、董事会对本次交易评估事项的意见

## （一）董事会对本次交易评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见

公司董事会在充分了解本次交易的前提下，分别对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性、评估定价的公允性等事项发表如下意见：

**1、评估机构的独立性**

本次发行股份购买资产的资产评估机构中企华评估具有证券、期货相关资产评估业务资格，评估机构及其经办评估师与本公司、交易对方及标的公司之间除正常的业务往来关系以外，不存在其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有充分的独立性。

**2、评估假设前提的合理性**

中企华评估及其评估人员所设定的评估假设前提按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

**3、评估方法与评估目的的相关性**

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次重大资产重组提供价值参考依据。中企华评估采用了收益法和市场法两种评估方法分别对标的资产价值进行了评估，并最终选择了收益法的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的相关性一致。



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

**4、评估定价的公允性**

本次发行股份购买资产以标的资产的评估结果为基础确定交易价格，交易标的评估定价公允。

## （二）评估依据的合理性分析

依据中企华评报字（2015）第1426号《资产评估报告》，本次收益法评估对完美世界2015年10月至2020年期间的营业收入、成本费用等财务数据进行了分析及预测，预测结果详见本章节“四、收益法评估情况”。未来各项财务数据均基于历史发生额、比率或增长率进行测算，与报告期内的财务情况差异较小，总体预测较为稳健、合理。

## （三）后续经营过程中相关变化趋势及其对估值的影响

截至本报告书签署日，标的公司在后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面预计不会发生重大不利变化。但仍提醒投资者关注本报告书“第十二章 风险因素 五、交易标的对上市公司持续经营影响的风险”和“九、税收优惠风险”中列示的与宏观经济、国家政策、市场、税收优惠等相关的风险。

## （四）评估结果敏感性分析

本次评估中，完美世界股东全部权益价值的评估结论采用收益法评估结果。通过对各项评估参数对评估价值的影响分析后，评估机构认为本次评估各项参数中对评估值影响较显著的是预测期内收入与成本、折现率、税率的变化，故将以上因素确定为敏感性因素。上述因素对评估结果的影响测算分析如下：

1、营业收入与毛利率对标的资产估值的敏感性分析：

单位：万元

| **评估基准日** | **2015年9月30日** | | |
|---|---|---|---|
| 评估价值 | **1,203,260.95** | | |
| 收入变动幅度 | 收益法评估值 | 增减值变动金额 | 增减值率 |



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

| 评估基准日 | 2015 年 9 月 30 日 | | |
|---|---|---|---|
| 评估价值 | **1,203,260.95** | | |
| 收入变动幅度 | 收益法评估值 | 增减值变动金额 | 增减值率 |
| 10% | 1,428,952 | 225,691 | 18.76% |
| 5% | 1,316,012 | 112,751 | 9.37% |
| 3% | 1,270,826 | 67,565 | 5.62% |
| 0% | 1,203,260.95 | - | - |
| -3% | 1,135,496 | -67,765 | -5.63% |
| -5% | 1,090,461 | -112,800 | -9.37% |
| -10% | 977,755 | -225,506 | -18.74% |

结论：在其他因素不变的情况下，营业收入每增加 5%，估值提高 9.37%，或营业收入每下降 5%，估值下 9.37%。

2、预测期内标的资产估值对营业成本的敏感性分析如下：

单位：万元

| 评估基准日 | 2015 年 9 月 30 日 | | |
|---|---|---|---|
| 评估价值 | **1,203,260.95** | | |
| 成本变动幅度 | 收益法评估估值 | 增减值变动金额 | 增减值率 |
| 10% | 987,469 | -215,792 | -17.93% |
| 5% | 1,095,223 | -108,038 | -8.98% |
| 3% | 1,138,438 | -64,823 | -5.39% |
| 0% | 1,203,260.95 | - | - |
| -3% | 1,267,799 | 64,538 | 5.36% |
| -5% | 1,311,015 | 107,754 | 8.96% |
| -10% | 1,418,768 | 215,507 | 17.91% |

结论：在其他因素不变的情况下，营业成本每增加 5%，估值下降 8.98%，或营业成本每下降 5%，估值增加 8.96%。

3、预测期内标的资产估值对折现率的敏感性分析如下：

单位：万元

| 评估基准日 | 2015 年 9 月 30 日 | | |
|---|---|---|---|
| 评估价值 | **1,203,260.95** | | |
| 折现率 | 收益法评估估值 | 增减值变动金额 | 增减值率 |



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

| 评估基准日 | 2015 年 9 月 30 日 | | |
|---|---|---|---|
| 评估价值 | **1,203,260.95** | | |
| 折现率 | 收益法评估估值 | 增减值变动金额 | 增减值率 |
| 14.0% | 1,107,617 | -95,644 | -7.95% |
| 13.7% | 1,137,790 | -65,471 | -5.44% |
| 13.4% | 1,169,626 | -33,635 | -2.80% |
| 13.1% | 1,203,260.95 | - | - |
| 12.8% | 1,238,560 | 35,299 | 2.93% |
| 12.5% | 1,275,975 | 72,714 | 6.04% |
| 12.2% | 1,315,693 | 112,432 | 9.34% |

结论：在其他因素不变的情况下，折现率每增加 0.3%，估值下降 2.80%，或折现率每下降 0.3%，估值增加 2.93%。

4、预测期内标的资产估值对税率的敏感性分析如下：

单位：万元

| 评估基准日 | 2015 年 9 月 30 日 | | |
|---|---|---|---|
| 评估价值 | **1,203,260.95** | | |
| 所得税率变化百分点 | 收益法评估估值 | 增减值变动金额 | 增减值率 |
| 5.0% | 1,138,421 | -64,840 | -5.39% |
| 3.0% | 1,164,357 | -38,904 | -3.23% |
| 2.0% | 1,177,325 | -25,936 | -2.16% |
| 0% | 1,203,260.95 | - | - |
| -2.0% | 1,228,912 | 25,651 | 2.13% |
| -3.0% | 1,241,880 | 38,619 | 3.21% |
| -5.0% | 1,267,816 | 64,555 | 5.37% |

结论：在其他因素不变的情况下，税率每增加 5 个百分点，估值下降 5.39%，或税率每下降 5 个百分点，估值增加 5.37%。

## （五）未来拟开发游戏产品纳入收益法评估范围的说明

将未来拟开发游戏产品纳入预测范围，主要在于：

①将未来拟开发游戏产品纳入收益法评估范围是持续经营假设的前提



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

完美世界未来开发的新游戏为游戏开发企业的生产产品，是完美世界获得收益的基础产品，如完美世界停止开发新的游戏产品，则表明完美世界生产的停止和经营的结束。故从企业持续运营假设的角度考虑，需要将未来开发的产品纳入收益法评估范围。在推出游戏后无法假设企业不继续开发游戏，继续生产。

客户端游戏、电视游戏和移动网络游戏存在固有的生命周期，客户端游戏、电视游戏的生命周期大约在四到八年左右，移动网络游戏生命周期大约在一至三年左右，如在收益法评估时不考虑未开发的游戏，则在数年后当现有和正在开发的游戏生命周期结束，则完美世界将无收入来源，经营终止，则与持续经营性假设相违背。

②将未来拟开发游戏产品纳入收益法评估范围符合完美世界业务特点

完美世界未来能够开发出的游戏产品，基本不受外界环境因素变化的影响。开发新游戏产品是完美世界自身内部的生产过程，在正常持续经营下，新游戏开发过程受外界环境因素影响较小，无法持续开发新产品的可能性极低，故使得预测未来游戏的开发具有可行性和可靠性。

③完美世界具有可持续开发产品的能力

完美世界自设立以来高度重视研发人才的培养和储备。通过多年的游戏研发和运营，完美世界已经建立了一支高效多产的研发团队。截至 2015 年 12 月 31 日，完美世界总员工人数为 3,721 人，其中本科及以上学历 2,642 人，占比 71.00%；研发人员 2,487 人，占比 66.84%。。核心技术人员的人均行业经验超过 5 年。其中大多数成员拥有多款成功产品的研发经验，是一支具有竞争力和创造力的研发团队。目前完美世界下设置多个项目组，每个项目组具备同时研发多款高质量游戏产品的研发能力，均具有成功项目的研发经验。研发团队的价值体现为其具有持续开发出优秀产品的能力。

④完美世界持有众多知名 IP 的游戏合作以及拥有 IP 的取得渠道资源

截止评估基准日，完美世界先后与正版 IP 授权方达成合作，在网络游戏同质化现象越来越严重的当下，优质 IP 无疑是一款游戏最快吸引用户的方式之一，市



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

场上对 IP 的竞争愈演愈烈，拥有 IP 的游戏可以利用其知名度迅速抓住玩家，帮助导入用户，迅速实现营收。完美世界与知名 IP 授权商保持良好的合作关系，具有持续获得 IP 资源的能力，这些都推动着完美世界未来开发游戏的持续性和精品化发展，是其未来发展的重要保障。

⑤未来拟开发游戏产品的预测是结合其历史产品研发及未来研发规划作出

根据企业的发展规划，完美世界每年都要推出多款产品，未来销售收入预测正是基于目前运营产品及新开发产品推广计划，即根据未来年度每年上线运营产品及每种产品计划采用的运营模式、参考已上线产品运营指标的变化趋势，分别计算确定未来年度各种运营产品的设计运营模式下的单品种运营收入，然后汇总得出全部产品的运营收入。本次收益预测考虑了已上线产品的盈利预测、又考虑了在研产品的收益实现及企业未来产品规划。对于未来上线新产品，通过对管理层访谈，并对历史年度游戏研发成功情况和行业发展趋势的分析，从谨慎的角度考虑未来游戏研发的成功情况，并充分考虑未来发展需要的研发人员数量的增长、研发实力的提高带来研发费用的增加，一定程度保证了未来开发游戏数量的增长和研发成功并上线游戏数量的增长。因此将未来已开发及未来拟开发游戏产品纳入收益预测具有合理性。

## （六）交易标的与上市公司的协同效应分析

上市公司主要从事影视投资业务，标的公司主要从事游戏开发运营，两者未来标的公司与上市公司整合时，可搭建起“泛文化娱乐产业”的综合性原创开发平台，能围绕 IP 为核心形成影视与游戏一体化的产业布局，但截至目前二者业务暂无显著可量化的协同效应。在对交易标的进行评估时，并未对其与上市公司的协同效应进行预测，因此，以评估值确定的交易定价并未考虑协同效应。

关于本次交易对上市公司持续经营能力和未来发展前景的影响，请参见本报告书“第九章 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析 七、本次交易对上市公司持续经营能力影响的分析”。此外，提醒投资者关注本报告书“第十二章 风险因素 九、收购整合风险”中列示的本次交易的收购整合风险。



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

## （七）本次交易作价公允性分析

1、本次交易定价的企业价值倍数测算

完美世界 100%股权以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日的评估价值为 1,203,260.95 万元，本次交易以该评估值为定价依据，交易各方协商确定本次交易标的最终的交易价格为 1,200,000.00 万元。

本次交易定价的相对估值水平如下：

单位：万元

| 项目 | 金额 |
|---|---|
| 100%股权收购价格 | 1,200,000.00 |
| 有息负债 | - |
| 少数股东权益 | 45,938.55 |
| 企业价值 | 1,245,938.55 |
| 调整后企业价值（扣除货币资金及非经营性资产、负债） | 1,234,180.65 |
| 承诺利润第一年EBITDA | 107,106.81 |
| 企业价值倍数 | 11.52 |

2、可比同行业上市公司的企业价值倍数

截至本次交易的评估基准日 2015 年 9 月 30 日，选取同行业可比上市公司估值情况如下：

单位：万元

| 证券简称 | 证券代码 | 调整后企业价值 | 企业价值倍数 |
|---|---|---|---|
| 昆仑万维 | 300418.SZ | 2,652,435 | 47.52 |
| 顺荣三七 | 002555.SZ | 3,091,797 | 33.29 |
| 天神娱乐 | 002354.SZ | 1,627,159 | 16.90 |
| 掌趣科技 | 300315.SZ | 2,617,931 | 33.39 |
| 顺网科技 | 300113.SZ | 1,199,870 | 31.17 |
| 互动娱乐 | 300043.SZ | 1,779,370 | 25.83 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 平均值 | -- | 31.35 |

数据来源：Wind 资讯

如上表所示，同行业可比上市公司平均企业价值倍数为 31.35 倍；本次交易作价对应的企业价值倍数为 11.52，均显著低于行业平均水平。因此，本次标的资产评估作价及交易定价具有合理性，有利于保护上市公司全体股东的利益。

3、可比交易案例

单位：万元

| 上市公司 | 标的资产 | 评估基准日 | 调整后企业价值 | 企业价值倍数 |
|---|---|---|---|---|
| 大唐电信 | 要玩娱乐 100%股权 | 2013.3.31 | 160,195 | 10.22 |
| 天舟文化 | 神奇时代 100%股权 | 2013.6.30 | 118,177 | 8.11 |
| 华谊兄弟 | 银汉 50.88%股权 | 2013.6.30 | 125,494 | 7.38 |
| 掌趣科技 | 玩蟹科技 100%股权 | 2013.6.30 | 170,114 | 14.20 |
| 掌趣科技 | 上游信息 70%股权 | 2013.6.30 | 116,286 | 15.33 |
| 顺荣三七 | 三七玩 60%股份 | 2013.7.31 | 312,266 | 9.93 |
| 梅花伞 | 游族信息 100%股权 | 2013.8.31 | 376,683 | 11.42 |
| 星辉车模 | 天拓科技 100%股权 | 2013.9.30 | 78,738 | 10.77 |
| 爱使股份 | 游久时代 100%股权 | 2013.12.31 | 116,501 | 11.53 |
| 巨龙管业 | 艾格拉斯 100%股权 | 2014.6.30 | 237,289 | 11.59 |
| 世纪华通 | 天游软件 100%股权 | 2013.12.31 | 85,778 | 7.69 |
| 中文传媒 | 智明星通 100%股权 | 2014.3.31 | 259,931 | 13.71 |
| 富春通信 | 上海骏梦 100%股权 | 2014.7.31 | 81,807 | 13.18 |
| 掌趣科技 | 天马时空 80%股权 | 2015.5.31 | 328,044 | 15.54 |
| 神州太岳 | 天津壳木 100%股权 | 2013.6.30 | 117,133 | 14.49 |
| 世纪华通 | 七酷网络 100%股权 | 2013.12.31 | 81,269 | 6.56 |
| 中青宝 | 中科奥 100%股权 | 2013.12.31 | 71,477 | 8.75 |
| 拓维信息 | 火溶信息 90%股权 | 2014.4.30 | 89,068 | 11.20 |
| 天神娱乐 | 雷尚科技 100%股权 | 2014.10.31 | 83,431 | 11.51 |
| 泰亚股份 | 恺英网络 100%股权 | 2015.2.28 | 612,187 | 11.75 |
| 德力股份 | 武神世纪 100%股权 | 2014.4.30 | 89,953 | 12.52 |
| 凯撒股份 | 天上友嘉 100%股权 | 2015.4.30 | 119,929 | 12.84 |



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

| 上市公司 | 标的资产 | 评估基准日 | 调整后企业价值 | 企业价值倍数 |
|---|---|---|---|---|
| 德力股份 | 广州创思 100%股权 | 2015.4.30 | 247,284 | 11.24 |
| 平均 | | | | **11.38** |

数据来源：各上市公司公告

由上表可以看出，可比交易案例中，标的公司的平均企业价值倍数为 11.38，本次交易定价对应的企业价值倍数为 11.52 倍，与可比交易案例平均水平接近，本次标的资产评估作价及交易定价具有合理性。

4、结合上市公司的市盈率水平分析定价合理性

根据《完美环球娱乐股份有限公司 2015 年第三季度报告》，完美环球 2015 年预计实现净利润 26,023 万元-28,876 万元，根据本次发行股份购买资产的价格 19.53 元/股计算，本次发行股份的市盈率为 32.99 倍-36.60 倍。本次交易对方承诺，完美世界 2016 年度、2017 年度和 2018 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于 75,500 万元、98,800 万元、119,800 万元，对应本次交易作价 1,200,000 万元的市盈率分别为 15.89 倍、12.15 倍、10.02 倍，低于上市公司本次发行股份的市盈率，本次交易作价合理、公允，充分保护了上市公司全体股东的合法权益。

5、本次发行对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响

通过本次交易将增强完美环球盈利能力和可持续发展能力，从本次交易对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度来看，交易标的定价是合理的。

## （八）评估基准日至重组报告书披露日交易标的重要变化事项

评估基准日至本报告书签署日，交易标的不存在重要变化事项，交易标的评估结果和本次交易作价未受到重大影响。



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

### （九）交易定价与评估结果差异分析

完美世界 100%股权以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日的评估价值为 1,203,260.95 万元，本次交易以上述评估值为定价依据，交易各方协商确定本次交易标的最终的交易价格为 1,200,000 万元。

本次交易定价与评估结果不存在较大差异。

## 三、独立董事对本次交易评估事项的意见

上市公司的独立董事对本次交易评估相关事项发表如下独立意见：

公司已聘请具有证券业务资格的审计机构和评估机构对标的资产进行审计和评估，交易价格在评估结果的基础上，由相关方协商确定，本次交易的定价原则合理。

（1）关于评估机构的独立性

本次交易涉及的评估机构具有证券、期货相关业务资格，与公司、本次交易的交易对方及标的公司除业务关系外，不存在影响其为公司提供服务的其他利益关系，具有独立性。

（2）关于评估假设前提的合理性

本次交易相关评估报告的评估假设前提能按照国家有关法规与规定进行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提合理。

（3）评估方法和评估目的相关性

本次评估的目的是确定交易标的于评估基准日的市场价值。评估机构采用了市场法和收益法两种评估方法分别对标的资产股东全部权益价值进行了评估，并最终选择了收益法的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作根据国家有关资产评估的法律和国家其它有关部门的法规、规定，本着独立、公正、科学和客观的原则，并经履行必要的评估程序，对标的资产股东全部权益价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的的相关性一致。



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

（4）关于资产定价原则的公允性

本次交易的最终交易价格以评估机构出具的评估报告的评估结果为基础，经交易各方协商确定，定价公允、合理，不存在损害公司及其全体股东、特别是中小股东利益的情形。



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

# 第七章 本次交易合同的主要内容

## 一、《发行股份购买资产协议》主要内容

### （一）合同主体与签订时间

2016 年 1 月 6 日，本公司与完美数字科技、石河子骏扬签订了《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产协议》。

### （二）交易价格及定价依据

本次交易的标的资产为完美世界 100%股权，各方同意，根据中企华评估出具的中企华评报字（2015）第 1426 号《资产评估报告》，标的资产截至基准日 2015 年 9 月 30 日的评估价值为 1,203,260.95 万元。各方参考该评估价值，协商确定标的股权的交易价格为 1,200,000 万元。

### （三）支付方式

本次交易中完美环球以非公开发行股份方式向交易对方支付交易对价。

1、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 元。

2、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完美世界股东完美数字科技、石河子骏扬。

本次发行采用向特定对象非公开发行股份方式。

3、发行股份的价格及定价原则



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

本次发行股份的定价基准日为本公司第三届董事会第十六次会议决议公告日。发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，经交易各方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 19.53 元/股。

本次交易定价基准日前 120 个交易日公司 A 股股票交易均价的 90%＝决议公告日前 120 个交易日公司 A 股股票交易总额/决议公告日前 120 个交易日公司 A 股股票交易总量×90%。最终发行价格尚需经公司股东大会批准。本公司股票在定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息的，发行价格亦将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整。

本次交易定价基准日前 20 个交易日和 60 个交易日的股票交易均价分别为 26.18 元和 23.56 元，20 个交易日和 60 个交易日股票交易均价的 90%分别为 23.56 元和 21.21 元。本次交易选择定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价主要考虑到 2014 年底至 2015 年 9 月间 A 股市场发生较大的波动，在符合《重组办法》相关规定的基础上，根据市场化定价原则，交易各方经协商同意在较长的周期内考察公司股票价值，以剔除股价短期波动对于作价的影响，从而使本次股份发行定价更好的体现公司股票的内在价值。

综上所述，本次交易的股份发行价格是合理的。

4、本次发行股份的数量

按照本次交易标的作价 1,200,000 万元、发行股份购买资产的股票发行价格 19.53 元/股计算，公司本次购买标的资产发行股票数量总计为 614,439,323 股，具体如下：

| 序号 | 交易对方 | 获得的股数数量（股） | 占本次发股数的比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 完美数字科技 | 460,944,729 | 75.02% |
| 2 | 石河子骏扬 | 153,494,594 | 24.98% |
| **合计** | | **614,439,323** | **100%** |

发行数量精确至股，计算结果如出现不足 1 股的尾数应舍去取整，不足 1 股的余额由交易对方赠予上市公司。最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量



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

及上述约定的计算方法而确定。在定价基准日至发行日期间，本公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。

## （三）锁定期和解禁安排

本次交易中各交易对方通过认购上市公司发行股份购买资产而取得的上市公司股份锁定期安排如下：

自本次新增股份发行结束之日起 36 个月内完美数字科技不转让其因本次股权转让所获得的完美环球股份（包括锁定期内因完美环球分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份）。锁定期满后，完美数字科技所持股份将依据中国证监会和深交所的规定在深交所上市交易。

如石河子骏扬持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日不足 12 个月的，自股份发行结束之日起 36 个月内石河子骏扬转让其因本次股权转让所获得的上市公司的股份（包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份），但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。

如自其持有完美世界股权之日至本次交易的股份发行结束之日超过 12 个月的，自股份发行结束之日起 12 个月内不转让因本次股权转让所获得的上市公司股份（包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份），自前述锁定期满后，每 12 个月内石河子骏扬可解除转让限制的股份数量为其取得的上市公司股份的 25%，但按照其签署的业绩承诺和补偿协议进行回购的股份除外，之后根据中国证监会和深交所的有关规定执行。具体安排如下：

| 期数 | 可申请解锁时间 | 累计可申请解锁股份 |
|---|---|---|
| 第一期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第一年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满 12 个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的完美环球股份 25%—当年已补偿的股份（如需） |



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

| 期数 | 可申请解锁时间 | 累计可申请解锁股份 |
|---|---|---|
| 第二期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第二年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满24个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的完美环球股份50%—累计已补偿的股份（如需） |
| 第三期 | 下列日期中最晚的日期为可申请解锁时间：<br>1、由具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产补偿期限第三年度实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况出具专项审核报告之次日；<br>2、按照《业绩承诺和补偿协议》的约定履行完毕补偿义务（如需）之次日；<br>3、完美环球本次交易股份发行结束之日起届满36个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的完美环球股份的75%—累计已补偿的股份（如需）—进行减值补偿的股份（如需） |
| 第四期 | 完美环球本次交易股份发行结束之日起届满48个月之次日。 | 可申请解锁股份=本次认购的股份的100%—累计已补偿的股份（如需）—进行减值补偿的股份（如需） |

## （四）期间损益及滚存利润安排

自评估基准日(不含当日)起至标的股权交割日(含当日)止，完美世界在此期间产生的收益由上市公司享有；在此期间产生的亏损由完美数字科技、石河子骏扬按其持有完美世界的比例以现金方式向上市公司补足。

在标的股权交割日后的30日内，交易双方对完美世界的期间损益进行确认并补足。

标的股权截至基准日的滚存未分配利润归上市公司所有。在标的股份发行结束之日后，由上市公司新老股东共同享有本次发行前上市公司的滚存未分配利润。

## （五）标的股权交割

自协议生效之日起90日内，各方应完成标的股权的交割。标的股权交割手续由交易对方负责办理，上市公司应为交易对方办理标的股权交割提供必要的协助。



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

## （六）债权债务的处理、人员安置

1、人员安置

标的股权交割后，完美世界现有员工与其所属各用人单位的劳动关系并不因本次重组而发生变更、解除或终止，其现有员工于标的股权交割日之后的工资、社保等员工薪酬仍由其所属用人单位承担。

2、债权债务处理

标的股权交割后，完美世界的独立法人地位不发生改变，仍将独立享有和承担其自身的债权和债务。

## （七）过渡期安排

过渡期内，未经上市公司书面同意，乙方不得就标的股权设置质押等任何第三方权利，且应通过行使股东权利等一切有效的措施，保证完美世界在过渡期内的正常、持续、稳定经营，不进行与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务之行为，且及时将有关对标的股权造成或可能造成重大不利变化或导致不利于交割的任何事件、事实、条件、变化或其他情况书面通知上市公司。

## （八）生效条件

协议在下列条件全部成就后生效：

各方内部有权机构审议通过本次重组；

上市公司股东大会豁免完美数字科技及其一致行动人以要约方式增持上市公司股票；

中国证监会核准本次重组。

本次重组实施前，如本次重组适用的法律、法规予以修订，提出其它强制性审批要求或豁免部分行政许可事项的，则以届时生效的法律、法规为准调整本次重组生效的先决条件。



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

### （九）违约责任条款

除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在本协议项下之义务或承诺或所作出的陈述或保证失实或严重有误，则该方应被视作违反本协议。

任何一方违约，守约方有权追究违约方违约责任，包括但不限于要求违约方赔偿损失。

违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。

## 二、《业绩承诺和补偿协议》主要内容

### （一）合同主体、签订时间

2016 年 1 月 6 日，本公司与完美数字科技、石河子骏扬签订了《业绩承诺和补偿协议》。

### （二）净利润承诺

各方同意，本次重大资产重组的利润承诺期为 2016 年、2017 年和 2018 年。

交易对方承诺，完美世界在利润承诺期内实现的净利润不低于下表所列明的相应年度的净利润：

单位：万元

| 年度 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
|---|---|---|---|
| 承诺净利润金额 | 75,500 | 98,800 | 119,800 |

以上净利润数均应当以完美世界合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润数确定。

上市公司应在本次重大资产重组实施完毕当年及其后连续两个会计年度的年度报告中单独披露完美世界实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况，并由具有证券、期货业务资格的会计师事务所对此出具专项审核报告。完美世界实际实现的净利润与承诺净利润的差额应根据会计师事务所出具的专项审核报告确定。



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

## （三）补偿义务及补偿方式

若经审计，完美世界在上述承诺期限内实际实现的净利润未能达到当年承诺净利润，上市公司将在其年度报告披露后的 10 个交易日内以书面方式通知交易对方。

交易对方应在接到上市公司通知之日起 90 日内以补偿股份的方式向上市公司补偿承诺净利润与实际净利润的利润差额，即上市公司以总价人民币 1 元的价格按照交易对方所持完美世界的股权比例定向回购交易对方持有的一定数量认购股份并予以注销。

交易对方当期应补偿的金额和应当补偿的股份数量按照以下公式进行计算：

当期应当补偿股份数量=当期应当补偿金额/本次重大资产重组中认购股份的发行价格。

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷承诺期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产交易作价－累积已补偿金额

在承诺期限届满时，上市公司应当对标的资产进行减值测试，如果期末减值额/标的资产交易作价>补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数，则交易对方需另行向上市公司补偿认购股份。交易对方另行补偿的认购股份数量为：期末减值额/认购股份的发行价格－承诺期限内已补偿的股份总数。

如果交易对方应补偿股份时实际持有的上市公司股份数量不足应当补偿的股份数量的，应当以现金方式补偿差额部分。计算公式如下：

当期应当补偿现金金额=（当期应当补偿股份数量-已补偿股份数量）*认购股份的发行价格-已补偿现金金额

按照前述约定计算补偿股份数量时，遵照下列原则：

前述净利润数均应当以完美世界合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润数确定。



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

前述减值额为标的资产交易作价减去期末标的资产的评估值并扣除补偿期限内标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。上市公司应当聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所对减值测试出具专项审核意见，同时说明与本次重大资产重组评估选取重要参数的差异及合理性，上市公司董事会、独立董事及本次重大资产重组的独立财务顾问应当对此发表意见。

补偿股份数量不超过交易对方在本次重大资产重组中各自认购的甲方股份的总量。在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

如上市公司在补偿期限内实施送股、公积金转增股本的，交易对方应补偿的股份包括送股、公积金转增股本实施行权时交易对方获得的相应股份。

### （四）违约责任

除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在本协议项下之义务或承诺，则该方应被视作违反本协议。

违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。

## 三、《股份认购协议》主要内容

### （一）合同主体、签订时间

2016 年 1 月 6 日，上市公司与池宇峰、长城证券股份有限公司（代表员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二））、招商财富资产管理有限公司（代表招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划）签署了《股份认购协议》。

### （二）交易价格及发行股数

1、交易价格



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

上市公司本次配套融资的股份发行价格不低于上市公司审议本次交易的首次董事会决议公告日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。经上市公司和对方协商一致，本次配套融资的股份发行价格为 23.56 元/股。

在本次配套融资定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次配套融资的股份发行价格将作相应调整。

2、发行股数

本次交易拟募集配套资金不超过 50 亿元，按照发行价格计算，募集配套资金拟向池宇峰、员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）及招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划定向发行股份不超过 212,224,107 股，最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量为准。

若以发行 212,224,107 股计算，具体各方认购本次发行股份的数量及占发行后总股本的比例如下：

| 序号 | 认购方 | 发行股份数量（股） | 交易后占比 |
|---|---|---|---|
| 1 | 池宇峰 | 176,146,010 | 13.40% |
| 2 | 员工持股计划（认购配套融资方式）（一） | 8,488,964 | 0.65% |
| 3 | 员工持股计划（认购配套融资方式）（二） | 21,222,410 | 1.61% |
| 4 | 招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划 | 6,366,723 | 0.48% |
| **合计** | | **212,224,107** | **16.14%** |

在本次配套融资定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次配套融资的股份发行数量亦将作相应调整。

## （三）支付方式及股份交付

1、支付方式

在本次交易获得中国证监会核准后，本次募集配套资金的交易对方应在收到上市公司或主承销商发出的《缴款通知书》之日起 3 个工作日内，以现金方式一



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

次性将全部认购价款划入主承销商为本次配套融资专门开立的银行账户，待主承销商扣除相关费用后再划入上市公司的募集资金专项存储账户。

2、股份交付

经具备证券、期货业务资格的会计师事务所对本次配套融资进行验资后，上市公司应根据本次配套融资的情况及时修改其现行的公司章程，在相关工商行政管理部门办理变更登记备案手续，并及时在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理新增股份的登记托管事项。

## （四）协议的生效

募集配套资金交易双方同意，本协议自双方法定代表人或授权代表均正式签署和加盖公章后成立，并于下列条件均得到满足之日起生效：

1、上市公司董事会、股东大会审议通过本次交易；

2、中国证监会核准本次交易。

## （五）违约责任

本协议任何一方未履行或未适当履行其在本协议项下的任何义务，或违反其在本协议项下做出的任何陈述和/或保证，均视为违约。违约方应依法承担相应的违约责任。除本协议另有约定或法律另有规定外，本协议任何一方出现违约行为的，守约方有权要求违约方继续履行或采取补救措施，并要求违约方赔偿因此给守约方造成的实际损失。

如守约方因违约方的违约行为而蒙受任何损失、承担任何责任和/或发生任何费用（包括利息、合理的法律服务费和其它专家费用），则违约方应全额赔偿守约方。

上市公司本次交易取得中国证监会的核准后，募集配套资金的交易对方未能按照本协议约定如期履行交付认购价款的义务的，即构成违约，上市公司有权终



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

止募集配套资金的交易对方认购本次配套融资发行股份的资格，并要求募集配套资金的交易对方承担相当于其在本协议项下全部认购价款 10%的违约金。



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

# 第八章 本次交易的合规性分析

本次交易符合《重组管理办法》关于重大资产重组和发行股份购买资产的相关规定，并符合《上市公司证券发行管理办法》关于非公开发行股票的规定，具体情况如下：

## 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

### （一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

**1、本次交易符合国家产业政策**

本次交易拟购买完美世界 100%股权，完美世界的主营业务为网络游戏的研发、发行和运营，网络游戏是指由软件程序和信息数据构成，通过互联网、移动通信网络等信息网络提供的游戏产品和服务。

按照中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），完美世界属于“软件和信息技术服务业”（I65）。根据国家发改委公布的产业结构调整目录，网络游戏的研发、发行和运营属于产业指导目录中鼓励类项目。

本次重组符合国家大力发展文化产业，鼓励已上市文化企业通过并购重组做大做强的产业政策。

本次交易符合国家产业政策。

**2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定**

本次交易的标的公司完美世界主营业务为网络游戏的研发、发行和运营，不属于高能耗、高污染的行业，不涉及环境保护问题，不存在违反国家环境保护相关法律法规的情形。

本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。



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

**3、本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定**

标的公司合法拥有主要经营用地的土地使用权证，权属清晰、完整。本次交易不存在违反国家关于土地管理方面有关法律和行政法规规定的情形。

**4、本次交易不存在违反反垄断法规规定的情形**

本次交易的标的公司完美世界属于网络游戏行业，网络游戏行业为高度竞争的行业，本次交易不够成行业垄断行为，不存在违反反垄断法规规定的情形。

综上，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律法规，亦不《中华人民共和国反垄断法》的相关规定。

## （二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次重组完成后，上市公司总股本将增加至1,314,370,426股（考虑配套融资），其中，社会公众股持有的股份占公司股份总数的比例为10%以上，不会导致上市公司不符合《上市规则》有关股票上市交易条件的规定。因此，本次发行完成后，不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组办法》第十一条第（二）项的规定。

## （三）本次交易的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易按照相关法律法规的规定依法进行，由本公司董事会提出方案，并聘请具有证券从业资格的中介机构依据有关规定出具审计、评估等相关报告。本次交易标的资产的交易价格参照经具有证券期货业务资格的评估机构以2015年9月30日为评估基准日进行评估的评估结果确定。

本次发行股份定价基准日为本公司第三届董事会第十六次会议决议公告日。公司发行股份购买资产的发行价格为19.53元/股，不低于定价基准日前120个交易日公司A股股票交易均价的90%。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。



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

本次募集配套资金为向特定对象非公开发行，拟采用定价方式发行，且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%。在定价基准日至股票发行日期间，若本公司有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行股份购买资产发行价格及向特定对象非公开发行募集配套资金的发行价格亦将重新计算作相应调整。

根据《发行股份购买资产协议》，各方约定标的资产的交易价格以截至评估基准日标的资产的评估值为依据。本次交易涉及到的发行股份价格确定方式反映了市场定价原则，维护了公司股东利益，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

### （四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易的标的资产为完美世界 100%股权。

根据发行股份购买资产交易对方提供的承诺及工商等相关资料，完美世界股权权属清晰、完整。

本次交易的各交易对方均出具《承诺函》，确认其拥有标的资产的完整权利，有权转让所持完美世界股权；所持完美世界股权不存在委托持股、信托持股或其他类似安排，不存在冻结、查封或者其他任何被采取保全措施的情形，不存在禁止或限制转让的承诺或安排，亦不存在任何可能导致该等股权被冻结、查封的未决或潜在的诉讼、仲裁，并且保证上述状态持续至完美世界股权变更登记至完美环球名下时。

根据池宇峰及相关各方与招商银行北京分行签署的质押协议，完美世界 100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权为池宇峰控制的完美软件及完美数字科技从招商银行取得的人民币贷款提供 27 亿元最高额质押担保。



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

根据交易对方及池宇峰出具的承诺，上市公司与交易对方签署《发行股份购买资产协议》后，为保证未来完美世界股权交割予上市公司，各方应在本次重组提交股东大会审议前办理完美世界 100%股权及下属公司的全部股权、资产质押解除手续。在解除标的资产质押后，标的资产过户或者转移不存在法律障碍。

本次交易仅涉及股权转让事宜，标的公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化。因此，本次交易不涉及债权债务的转移问题。

因此，本次交易符合《重组办法》第十一条第（四）项的规定。

### （五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情况

本次交易完成后，公司将凭借控股子公司完美世界成功奠定其在网络游戏行业的龙头地位。同时，完美世界具备丰富的将流行 IP 转化为网络游戏产品的经验，上市公司将通过本次交易打通一条全新的将娱乐传媒资源转化为盈利的渠道，为广大中小股东的利益提供更为可靠的业绩保障。

因此，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组办法》第十一条第（五）项的规定。

### （六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，信息披露及时，运行规范，未因违反独立性原则而受到中国证监会或深交所的处罚。本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。



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

因此，本次交易符合《重组办法》第十一条第（六）项的规定。

### （七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，在《公司章程》的框架下，设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，并建立了完善的内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职权。

本次交易完成后，完美世界将成为上市公司的子公司。完美世界将依据上市公司要求，进一步建立和完善已有的管理制度，不断完善法人治理结构。因此，本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。

综上，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组办法》第十一条的规定。

## 二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明

本次交易前后，池宇峰先生均为完美环球的实际控制人，完美环球的实际控制权未发生变动。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条所规范的“控制权发生变更”的情形，不适用第十三条的相关规定。

## 三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

### （一）本次交易事项有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易的标的公司完美世界具有较强的盈利能力。本次交易完成后，完美世界将成为上市公司的子公司，上市公司完美环球的总资产、净资产、营业收入和净利润规模均将得到显著提升。



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

本次交易对方承诺，完美世界 2016 年度、2017 年度和 2018 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于 75,500 万元、98,800 万元、119,800 万元。本次交易完成后，若盈利承诺顺利实现，则上市公司的盈利能力将得到大幅提升，上市公司的竞争实力将显著增强。

综上所述，本次交易事项有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力。

## （二）本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

### 1、本次交易对关联交易的影响

本次交易前，公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关要求，制定了关联交易的相关规定，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行，日常关联交易按照市场原则进行。与此同时，公司监事会、独立董事能够依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。

本次重组的交易对方之一完美数字科技是本公司实际控制人池宇峰控制的企业，本次非公开发行股份配套募集资金的认购对象包括本公司实际控制人池宇峰，均为本公司的关联方；交易完成后石河子骏扬将持有上市公司 5%以上的股份，为上市公司潜在关联人，故本次交易构成关联交易。本次交易标的资产经过具有证券业务资格的会计师事务所和资产评估机构审计和评估，作价客观、公允，不会损害上市公司及非关联股东的利益。根据相关规定，本次交易还需经本公司股东大会审议通过，并经中国证监会核准后方可实施。

天津乐道为完美世界控股股东完美数字科技持股51%的企业，主要从事手游的开发运营业务。天津乐道为完美世界的《魔力宝贝》、《神雕侠侣》、《圣斗士星矢》三款手机游戏运营提供技术开发服务，根据双方签订服务协议，游戏运营净收款的50%支付给天津乐道作为技术开发费，2015年1-9月共需支付16,005.22万元。



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

完美世界与天津乐道的交易定价公允。由于手游生命周期较短，该关联交易将随着游戏的生命周期进入后期而逐步减少。根据完美数字科技及池宇峰出具的承诺函，其将尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例，不再对天津乐道享有控制权。

完美世界租赁关联方完美世界（北京）软件有限公司位于北京市朝阳区北苑路86号院完美世界大厦306号楼、309号楼2层共计23,148.15平方米作为办公场所，每年租金为5,000万元，经与周边可比物业对比，该租金定价公允合理。

本次交易完成后，公司将严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护本公司及广大中小股东的合法权益。同时，为规范本次交易完成后的关联交易，维护本公司及其中小股东的合法权益，完美数字科技与池宇峰出具了《规范关联交易承诺函》。本次交易完成后本公司资产质量和经营能力得到提高，有利于本公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

**2、本次交易有利于避免同业竞争**

本次交易完成后，上市公司实际控制人将其控制的完美世界注入上市公司，完美世界是一家从事网络游戏研发、发行和运营的公司。完美世界控股股东完美数字科技控制的其他企业中，天津乐道主要从事手游的开发运营业务，与完美世界存在同业竞争。根据完美数字科技及池宇峰出具的承诺函，其将尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例，不再对天津乐道享有控制权。除天津乐道外，完美数字科技及池宇峰控制的除本公司之外的公司的主营业务均与完美世界不同，因此，在天津乐道的股权转让完成后，本次交易不会导致上市公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业产生同业竞争。

本次交易完成后，为避免同业竞争，完美数字科技及池宇峰签署了《避免同业竞争承诺函》。在相关承诺得到有效执行的情况下，本次交易有助于避免同业竞争。



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

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的相关规定。

## （三）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对完美环球 2014 年度财务报告进行了审计，出具信会师报字【2015】第 210347 号的标准无保留意见的审计报告，上市公司不存在最近一年财务会计报告被注册会计师出具非标准无保留意见的情形，符合《重组办法》第四十三条第（二）项的规定。

## （四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

完美环球及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

## （五）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

根据发行股份购买资产交易对方提供的承诺及工商等相关资料，完美世界股权权属清晰。

根据池宇峰及相关各方与招商银行北京分行签署的质押协议，完美世界 100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权为池宇峰控制的完美软件及完美数字科技从招商银行取得的人民币贷款提供 27 亿元最高额质押担保。根据交易对方及池宇峰出具的承诺，上市公司与交易对方签署《发行股份购买资产协议》后，为保证未来完美世界股权交割予上市公司，各方应在本次重组提交股东大会审议前办理完美世界 100%股权及下属公司的全部股权、资产质押解除手续。在招商银行解除标的资产质押后，标的资产过户或者转移不存在法律障碍。



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

根据交易各方签署的《发行股份购买资产协议》，在本次交易取得中国证监会核准批复之日起 90 日内，各方应互相配合完成标的资产股权的交割。

因此，上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

## 四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、相关解答要求的说明

根据中国证监会发布的《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》以及《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》，上市公司募集配套资金应当满足下述要求：

**1、上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。**

本次重组交易拟募集配套融资 500,000 万元，本次交易拟购买资产价格总金额为1,200,000万元，募集配套资金金额占拟购买资产价格总金额的比例为41.67%，募集配套资金未超过本次交易拟购买资产价格总金额的 100%。

**2、募集配套资金用于补充公司流动资金的比例不超过募集配套资金的 50%；并购重组方案构成借壳上市的，比例不超过 30%。**

本次交易不构成借壳上市，本次募集的配套资金用于补充上市公司流动资金的金额为 6 亿元，不超过募集配套资金的 50%。



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

**3、募集配套资金的用途应当符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。考虑到并购重组的特殊性，募集配套资金还可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；标的资产在建项目建设等。**

本次募集配套资金主要用于影视剧投资、游戏的研发运营与代理等项目，本次募集资金符合相关规定。

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

上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的情形：

1、本次交易申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

2、不存在公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形；

3、不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形；

4、不存在现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；

5、不存在上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；

6、不存在最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；

7、不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上，本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。



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

## 六、关于《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》规定的“上市公司重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情形”

截至本报告书签署日，拟购买资产不存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情形。



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

# 第九章 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析

本公司董事会结合公司主营业务发展、财务状况、本次重大资产重组情况，本次交易标的经营发展、财务状况以及结合备考财务报告的财务数据对公司的财务状况、经营状况及本次交易对公司的影响进行了讨论与分析。

## 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果

上市公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-9 月的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资产总额 | 226,326.57 | 164,649.22 | 123,250.22 |
| 负债总额 | 138,243.01 | 83,749.94 | 60,587.60 |
| 资产负债率（%） | 61.08% | 50.87% | 49.16% |
| 归属于母公司所有者权益 | 81,800.58 | 75,566.99 | 59,350.27 |
| **项目** | **2015 年 1-9 月** | **2014 年度** | **2013 年度** |
| 营业收入 | 52,298.27 | 92,578.43 | 99,008.62 |
| 营业利润 | 7,867.86 | 26,629.80 | 24,687.04 |
| 利润总额 | 11,793.62 | 28,790.88 | 25,784.58 |
| 净利润 | 8,789.07 | 21,315.99 | 19,185.80 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,132.71 | 19,019.08 | 13,000.74 |
| 每股收益（元/股） | 0.17 | 0.66 | 0.45 |

注：2013 年、2014 年数据已经立信审计。

### （一）本次交易前公司财务状况分析

#### 1、资产结构分析

最近两年一期上市公司资产结构如下：

单位：万元



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

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 39,067.05 | 17.26% | 25,108.04 | 15.25% | 32,275.54 | 26.19% |
| 应收票据 | 200.00 | 0.09% | 2,340.33 | 1.42% | - | - |
| 应收账款 | 64,149.89 | 28.34% | 69,438.96 | 42.17% | 45,530.60 | 36.94% |
| 预付款项 | 7,439.02 | 3.29% | 4,850.82 | 2.95% | 2,712.96 | 2.20% |
| 应收利息 | 222.14 | 0.10% | - | -% | - | - |
| 其他应收款 | 2,255.65 | 1.00% | 1,155.34 | 0.70% | 1,309.93 | 1.06% |
| 存货 | 47,324.14 | 20.91% | 45,158.55 | 27.43% | 25,932.05 | 21.04% |
| 一年内到期的非流动资产 | 681.00 | 0.30% | 701.89 | 0.43% | - | - |
| 其他流动资产 | 16,739.43 | 7.40% | 6,167.81 | 3.75% | 4,709.54 | 3.82% |
| **流动资产合计** | **178,078.33** | **78.68%** | **154,921.74** | **94.09%** | **112,470.62** | **91.25%** |
| 长期股权投资 | 39,160.20 | 17.30% | - | - | - | - |
| 固定资产 | 749.52 | 0.33% | 1,574.61 | 0.96% | 1,744.06 | 1.42% |
| 在建工程 | - | - | 9.74 | 0.01% | 50.00 | 0.04% |
| 无形资产 | 304.44 | 0.13% | 428.96 | 0.26% | 602.60 | 0.49% |
| 商誉 | 5,359.87 | 2.37% | 5,395.47 | 3.28% | 6,279.14 | 5.09% |
| 长期待摊费用 | 909.46 | 0.40% | 1,404.57 | 0.85% | 59.79 | 0.05% |
| 递延所得税资产 | 1,764.75 | 0.78% | 914.12 | 0.56% | 1,974.00 | 1.60% |
| 其他非流动资产 | - | - | 0.00 | 0.00% | 70.00 | 0.06% |
| **非流动资产合计** | **48,248.24** | **21.32%** | **9,727.48** | **5.91%** | **10,779.60** | **8.75%** |
| **资产总计** | **226,326.57** | **100.00%** | **164,649.22** | **100.00%** | **123,250.22** | **100.00%** |

从上表可以看出，上市公司截至 2015 年 9 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产总额分别为 226,326.57 万元、164,649.22 万元、123,250.22 万元，资产规模呈逐年上升的态势。从资产结构上看，各报告期末公司的流动资产占比分别为 78.68%、94.09%、91.25%，流动资产占比较大，具有轻资产的特征，这是由完美影视主要从事的影视制作、发行及其他衍生业务特点决定的。

报告期末公司流动资产主要为货币资金、应收账款、存货及其他流动资产；非流动资产主要为长期股权投资、商誉。

（1）货币资金



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

各报告期末公司货币资金余额分别为 39,067.05 万元、25,108.04 万元、32,275.54 万元，占总资产比例分别为 17.26%、15.25%、26.19%。2015 年 9 月 30 日公司货币资金较上年增长了 55.60%，主要原因为当年公司增加借款，扩大经营规模所致。

截至 2015 年 9 月 30 日，本公司以人民币 20,210 万元银行定期存款为质押，取得汇丰银行香港分行 1,070.00 万美金短期借款，期限为 1 年；取得华美银行香港分行 6,050.00 万美金借款，期限 3 年，2015 年 1-9 月货币资金余额的增加主要是由于借款的到账。

（2）应收账款

各报告期末公司的应收账款余额分别为 64,149.89 万元、69,438.96 万元、45,530.60 万元，占总资产比例分别为 28.34%、42.17%、36.94%。2015 年 9 月 30 日应收账款较 2014 年末基本保持一致。2014 年度应收账款增长率较高，主要是 2014 年较多电视剧在四季度实现销售，相应款项到年底尚未收回。

（3）存货

公司存货分为原材料、在产品、库存商品。原材料是指计划提供拍摄电影或电视剧所发生的文学剧本的实际成本，此成本于相关电影或电视剧投入拍摄时转入影视片制作成本。在产品是指制作中的电影、电视剧等成本，此成本于拍摄完成取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后转入已入库影视片成本。库存商品是指本完美影视已入库的电影、电视剧等各种产成品之实际成本。

各报告期末公司存货余额分别为 47,324.14 万元、45,158.55 万元、25,932.05 万元，占总资产比重维持在 20%左右，与公司业务发展规模基本匹配。

（4）其他流动资产

公司其他流动资产主要为闲置资金购买理财产品及预缴及待抵扣税金，具体构成为：

单位：万元



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

| 项目 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 理财产品 | 14,100.00 | 3,830.00 | 4,000.00 |
| 预缴及待抵扣税金 | 2,639.43 | 2,337.81 | 709.54 |

（5）长期股权投资

2015 年公司下属子公司香港完美世界影视文化有限公司对中国富创传媒集团（China Fortran Media Group）采用现金支付的方式进行投资，以 3,025 万美元的价格受让富创传媒控股股东 Hinge Investment Co., Ltd.所持富创传媒的股份 103,753 股，并以 3,025 万美元自有资金认购富创传媒新发行的股份 103,753 股，交易总金额为 6,050 万美元，交易完成后公司持有富创传媒 18.80%股权。

（5）商誉

截至 2015 年 9 月 30 日公司账面商誉为 5,359.87 万元，主要为 2010 年完美影视收购北京鑫宝源影视投资有限公司及上海宝宏影视文化传媒有限公司各自 55%的股权形成。

**2、负债结构分析**

最近两年一期上市公司负债结构如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | 23,360.73 | 16.90% | 8,825.70 | 10.54% | 6,829.07 | 11.27% |
| 应付账款 | 612.76 | 0.44% | 4,196.91 | 5.01% | 1,096.19 | 1.81% |
| 预收款项 | 7,242.86 | 5.24% | 7,974.35 | 9.52% | 7,953.88 | 13.13% |
| 应付职工薪酬 | 929.18 | 0.67% | 924.87 | 1.10% | 1,026.20 | 1.69% |
| 应交税费 | 7,342.97 | 5.31% | 8,627.78 | 10.30% | 8,240.24 | 13.60% |
| 应付利息 | 169.13 | 0.12% | 67.25 | 0.08% | 33.54 | 0.06% |
| 应付股利 | 4.82 | 0.00% | 4,437.99 | 5.30% | 8,513.28 | 14.05% |
| 其他应付款 | 11,625.86 | 8.41% | 20,889.34 | 24.94% | 16,880.42 | 27.86% |
| 一年内到期的非流动负债 | 23,421.00 | 16.94% | 1,000.00 | 1.19% | 8,900.00 | 14.69% |



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

| 项目 | 2015年9月30日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| **流动负债合计** | **74,709.31** | **54.04%** | **56,944.19** | **67.99%** | **59,472.83** | **98.16%** |
| 长期借款 | 63,485.87 | 45.92% | 26,731.00 | 31.92% | 1,000.00 | 1.65% |
| 递延所得税负债 | 47.84 | 0.03% | 74.75 | 0.09% | 114.77 | 0.19% |
| **非流动负债合计** | **63,533.70** | **45.96%** | **26,805.75** | **32.01%** | **1,114.77** | **1.84%** |
| **负债合计** | **138,243.01** | **100.00%** | **83,749.94** | **100.00%** | **60,587.60** | **100.00%** |

从上表可以看出，上市公司负债规模较大，随着生产经营规模的扩张，上市公司的负债规模呈增长趋势。

（1） 短期借款

公司报告期期内短期借款均为向银行借入的款项，2015 年 9 月 30 日、2014 年末、2013 年末，公司的短期借款余额分别为 23,360.73 万元、8,825.70 万元、6,829.07 万元，占总负债的比重分别为 16.90%、10.54%、11.27%。2015 年公司短期借款增加较多，主要是因为随着业务发展需要，公司在 2015 年新增质押借款 12,040.89 万元和保证借款 2,494.14 万元。报告期内，公司银行借款信用记录良好，无逾期偿还情况。

（2） 预收款项

2015 年 9 月 30 日、2014 年末、2013 年末，公司的预收款项分别为 7,242.86 万元、7,974.35 万元、7,953.88 万元，占总负债的比重分别为 5.24%、9.52%、13.13%。公司预收款项主要系预收合拍方制片款和预收影视剧发行款项。

（3） 其他应付款

2015 年 9 月 30 日、2014 年末、2013 年末，公司的其他应付款的账面余额分别为 11,625.86 万元、20,889.34 万元和 16,880.42 万元，其他应付款占总负债的比重分别为 8.41%、24.94%%和 27.86%。2015 年其他应付款下降主要是因为应付的合拍方分成款和固定回报投资款款项下降所致。

（4）一年内到期的非流动负债



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

2015 年 9 月 30 日、2014 年末、2013 年末，公司一年内到期的非流动负债的账面余额分别为 23,421.00 万元、1,000.00 万元和 8,900.00 万元，2015 年余额增加是因为部分长期借款即将到期而归类到本科目所致。

（5）长期借款

报告期各期期末，公司长期借款余额分别为 63,485.87 万元、26,731.00 万元和 1,000.00 万元。2015 年 9 月末长期借款较多，主要系随着公司规模扩张，资金需求增加所致。

**3、偿债能力分析**

最近两年一期上市公司主要偿债能力指标如下：

| 财务指标 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动比率 | 2.38 | 2.72 | 1.89 |
| 速动比率 | 1.75 | 1.93 | 1.46 |
| 资产负债率（合并） | 61.08% | 50.87% | 49.16% |
| 利息保障倍数 | 5.03 | 23.41 | 24.63 |

由上表可以看出，上市公司近两年一期的资产负债率呈上升趋势，这主要是公司处在发展扩张阶段利用借贷融资的结果，相应的也导致了 2015 年利息保障倍数有所下降。公司流动比率维持在 2 左右，速动比率均维持在 1.5 以上。公司偿债基础良好，流动比率和速动比率处于合理水平，基本能够满足公司支付利息和偿还债务的需要。

## （二）本次交易前公司经营成果分析

**1、利润构成分析**

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| **一、营业总收入** | 52,298.27 | 92,578.43 | 99,008.62 |
| 其中：营业收入 | 52,298.27 | 92,578.43 | 99,008.62 |
| **二、营业总成本** | 45,564.87 | 66,052.89 | 74,329.14 |



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

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 其中：营业成本 | 29,562.96 | 46,794.43 | 50,259.74 |
| 营业税金及附加 | 318.22 | 996.82 | 1,135.00 |
| 销售费用 | 6,210.92 | 9,083.62 | 7,447.82 |
| 管理费用 | 6,050.20 | 5,803.05 | 13,165.05 |
| 财务费用 | 2,925.44 | 1,284.52 | 1,120.68 |
| 资产减值损失 | 497.13 | 2,090.45 | 1,200.85 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 1,134.46 | 104.26 | 7.56 |
| **三、营业利润（亏损以“-”号填列）** | **7,867.86** | **26,629.80** | **24,687.04** |
| 加：营业外收入 | 3,926.61 | 2,189.70 | 1,124.34 |
| 减：营业外支出 | 0.85 | 28.62 | 26.80 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 0.16 | 19.64 | - |
| **四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）** | **11,793.62** | **28,790.88** | **25,784.58** |
| 减：所得税费用 | 3,004.55 | 7,474.90 | 6,598.78 |
| **五、净利润（净亏损以“-”号填列）** | **8,789.07** | **21,315.99** | **19,185.80** |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,132.71 | 19,019.08 | 13,000.74 |
| 少数股东损益 | 656.36 | 2,296.90 | 6,185.05 |

报告期内，公司的主要收入来源为电视剧的发行收入、电影的票房分账及版权销售收入及与影视剧相关的其他衍生收入，其中，电视剧的发行和衍生收入是完美影视最重要的收入来源。公司电视剧实行“精品策略”，报告期内发行了《老有所依》、《打狗棍》、《小爸爸》、《咱们结婚吧》、《青年医生》、《神犬小七》等广受市场欢迎的精品电视剧，均取得了较高的收视率。

公司销售费用基本与收入保持同比例变动。管理费用占收入比重较 2013 年有所下降，主要是原因是导演利润分成下降。财务费用上升主要是因为随着公司规模扩张，公司银行贷款增加所致。

2015 年公司投资收益主要是权益法核算的富创传媒产生的长期股权投资收益；营业外收入主要为各地政府对文化创意产业的各项补助。

2015 年 1-9 月公司利润水平较低，主要是因为根据 2015 年拍摄计划，公司几部重要电视剧预计均在 2015 年四季度取得发行许可证并实现销售。



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

**2、盈利能力及收益质量分析**

随着公司影视业务的高速增长，公司的销售净利率和毛利率均保持较高水平，其中销售毛利率维持在40%以上。从收益质量看，公司利润主要来自于正常经营活动，具体如下：

| 财务指标 | 2015年1-9月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---|---|---|---|
| 加权平均净资产收益率 | 10.21% | 27.62% | 24.63% |
| 销售净利率 | 16.81% | 23.02% | 19.38% |
| 销售毛利率 | 43.47% | 49.45% | 49.24% |
| 营业利润/利润总额 | 66.71% | 92.49% | 95.74% |

2015 年前三季度经营利润占利润总额较少主要是由于主营业务中的几部主力电视剧产品将在四季度取得相关许可证产生收入，因此使得经营利润占比和加权平均净资产收益率较低。

# 二、标的公司所处行业特点、经营情况

## （一）网络游戏行业的基本情况

完美世界的主营业务为网络游戏的研发、发行和运营，其业务涵盖了客户端游戏、网页游戏、移动游戏和电视游戏。参照中国证监会2012年10月26日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），网络游戏业务属于“信息传输、软件和信息技术服务业”项下的“I64 互联网和相关服务”。

**1、网络游戏行业概述**

网络游戏是指以互联网为传输媒介，以游戏运营商服务器和用户计算机、手机、电视等为处理终端，以游戏的客户端软件或互联网浏览器、手机APP等为信息交互窗口的个体性多人在线游戏，旨在实现娱乐、休闲、交流和取得成就的目标。

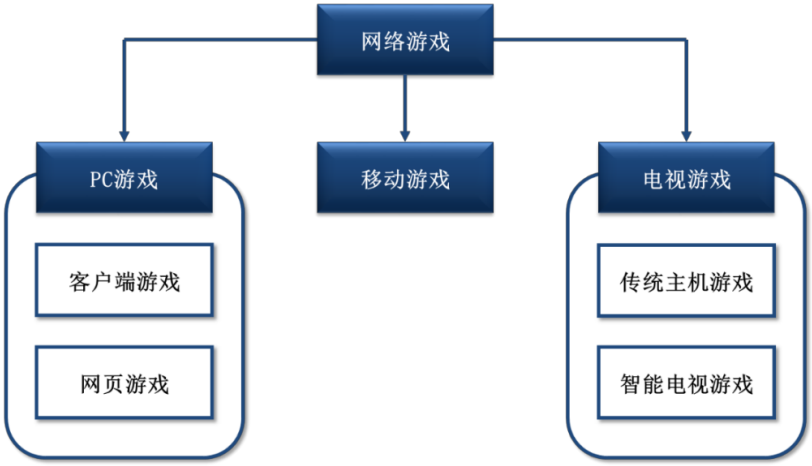
按照游戏运行终端的不同，网络游戏可以分为PC游戏、移动游戏、电视游戏三类。其中，PC游戏按照进入游戏的端口差异可分为PC客户端游戏和网页游戏；移动游戏运行于手机、平板电脑等移动设备；电视游戏通常使用电视屏幕作为显示



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

器，需借助一定的专用设备运行，例如传统主机Xbox、PlayStation、Wii等，以及新兴设备如安卓游戏盒子等。

**网络游戏行业细分情况**




由于不同终端游戏的用户受众不同、各终端的性能配置不同，不同终端游戏差异明显。一般地，客户端游戏、电视游戏的画面渲染能力、数据处理能力较强，开发难度和成本较高，对终端配置的要求较高；网页游戏、移动游戏的画面质量和游戏复杂程度相对较弱，开发难度和成本较低，对运行终端配置的要求不高。各类游戏的特点对比如下：

| 项目 | | 电视 | PC | | 移动端 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 端游 | 页游 | |
| 游戏性 | 画面质量 | 高 | 中 | 低 | 低 |
| | 复杂度 | 高 | 高 | 低 | 低 |
| | 社交性 | 中 | 强 | 强 | 强 |
| 用户 | 需要时间 | 完整 | 完整 | 完整/碎片 | 碎片 |
| | 年龄分布 | 中 | 中 | 高 | 低 |
| 研发 | 团队人数 | 多 | 多 | 中 | 少 |
| | 研发周期 | 长 | 长 | 中 | 短 |
| | 成本 | 高 | 高 | 中 | 少 |
| | 生命周期 | 长 | 长 | 中 | 短 |
| 运营 | 盈利模式 | 软件销售、内付费 | 时卡点卡、内付费 | 内付费 | 下载收费、内付费 |



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

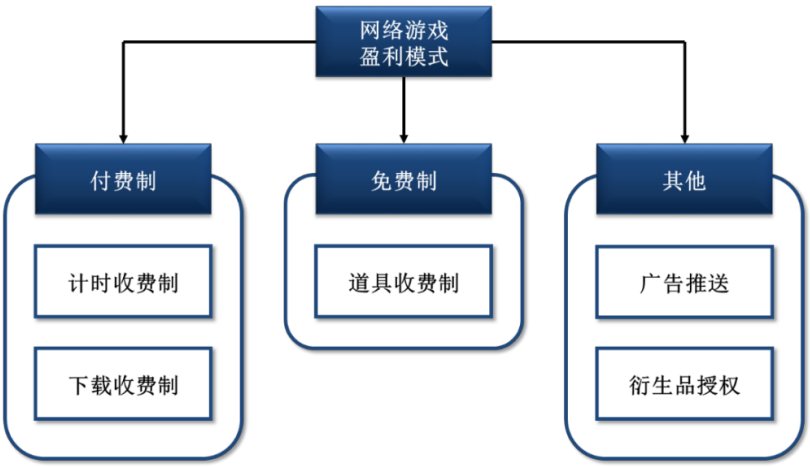
| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 运营模式 | 买断、代理 | 自营、代理 | 自营、联运、代理 | 联运、代理 |

**2、网络游戏行业的盈利模式**

按照游戏收费项目的不同，网络游戏又可以分为付费制和免费制两种，而付费制游戏又可进一步分为计时收费制和下载收费制游戏，免费制则通常专指下载免费、道具收费制游戏。其中，计时收费制是指游戏玩家按照游戏时间支付费用，可以按照小时等时间单位计费，也可以包月计费；下载收费制是指游戏玩家需要在下载或购买游戏时支付一定的费用，从而获得产品全部或部分内容的使用权；道具收费制是指游戏为玩家提供网络游戏的免费下载和免费的游戏娱乐体验，而玩家可以选择付费并购买其中的虚拟道具。

除了免费制及付费制模式外，网络游戏厂商还能够通过其他方式获得盈利。当网络游戏积累一定的活跃用户后，网络游戏将集聚大量的用户流量，从而使网络游戏自身成为一种有效的广告媒介。网络游戏可以通过内置广告、外部广告链接等方式进行广告推送，进行流量的有效变现，从而对广告主进行收费。同时，网络游戏作为文化传媒行业的一个细分子行业，与其他文化产业具有比较强的联动效应。优质的网络游戏可以成为优质的文化IP，进行多层次、多维度的开发。当网络游戏授权其他主体进行自身IP的衍生开发时，可向其收取授权金。

**网络游戏盈利模式分类**




目前，由于不同地区网络游戏行业发展路径存在差异，不同的游戏收费模式在



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

各地区的规模也存在差异。道具收费制模式最早起源于亚洲，因此，在该地区，道具收费模式是网络游戏市场上的主流盈利模式。而在欧美地区，由于其网络游戏行业发展起步较早，传统的付费制盈利模式具备了较大规模的用户基础。当新兴的道具收费制进入该市场，用户对其逐渐认可并接受，因此，欧美市场的道具收费制产品收入规模逐年扩大，但目前收费制模式仍是主流。

## （二）行业监管体系、主要法律法规及政策

### 1、网络游戏行业管理体制及主管部门

#### （1）行业行政主管部门

网络游戏行业属于互联网信息服务业的子行业之一，受到相关政府部门监督管理及行业协会自律监管。行业行政主管单位包括工业和信息化部、文化部、国家新闻出版广电总局、国家版权局、国家互联网信息办公室等部门，以上相关部门在各自职责范围内依法对涉及特定领域或内容的互联网信息服务实施监督管理。

工业和信息化部主要负责拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进信息化和工业化融合，制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，制定技术政策、技术体制和技术标准等工作，具体包括统筹规划公用通信网、互联网、专用通信网，依法监督管理电信与信息服务市场，负责通信资源的分配管理及国际协调，推进电信普遍服务，并承担通信网络安全及相关信息安全管理的责任。

文化部对网络游戏行业实施内容监管和行政许可管理，主要负责拟订互联网文化市场发展及行政指引、政策和规划，指导文化市场综合执法工作，对提供互联网文化产品及其服务的互联网文化单位实行审批及备案制度，监察互联网文化内容及惩罚违反相关国家法律法规的行为，对网吧等上网服务营业场所实行经营许可证管理。

国家新闻出版广电总局主要负责起草新闻出版、著作权管理的法律法规草案，拟订新闻出版业的方针政策，制定新闻出版、著作权管理的规章并组织实施；监管出版活动；负责对互联网出版活动和开办手机书刊、手机文学业务进行审批和监管；



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

负责网络游戏网上发行前置审批和进口网络游戏审批管理。

国家版权局是国务院著作权行政管理，主管全国的著作权管理工作，负责贯彻实施著作权法律、法规，制定著作权管理的规章制度和重要管理措施，并组织实施和监督检查，监督管理作品著作权登记、外国作品著作权认证工作、涉外著作权合同备案和法定许可使用作品的工作，监管著作权贸易和版权代理，促进发展版权产业。

国家互联网信息办公室是经国务院批准设立的互联网信息监管机构，主要负责落实互联网信息传播方针政策和推动互联网信息传播法制建设，指导、协调、督促有关部门加强互联网信息内容管理，负责网络新闻业务及其他相关业务的审批和日常监督，指导有关部门做好网络游戏、网络视听、网络出版等网络文化领域业务布局规划。

**（2）行业自律组织**

除行政主管部门外，行业还有中国互联网协会、中国软件行业协会游戏软件分会、中国出版工作者协会游戏工作委员会等自律性组织。

中国互联网协会成立于 2001 年 5 月 25 日，由国内从事互联网行业的网络运营商、服务提供商、设备制造商、系统集成商以及科研、教育机构等 70 多家互联网从业者共同发起成立，是由中国互联网行业及与互联网相关的企事业单位自愿结成的行业性的全国性的非营利性的社会组织。协会宗旨是团结互联网行业的相关企业、事业单位和学术团体，组织制定行约、行规，维护行业整体利益，保护互联网用户的合法权益，加强企业与政府的交流与合作，促进相关政策与法规的实施，提高互联网应用水平，普及互联网知识，积极参与国际互联网领域的合作、交流，促进中国互联网健康发展。

中国软件行业协会游戏软件分会成立于 1993 年 9 月，是我国游戏行业合法主管协会，隶属于工信部，业务上接受工信部、文化部等业务有关的主管部门领导，其主要职责和任务是配合、协助政府的游戏产业主管部门对我国从事游戏产品（包含各种类型的游戏机硬件产品和各种类型的游戏软件产品）研发、生产、运营、服务、传播、管理、培训活动的单位和个人进行协调和管理，是全国性的行业组织。



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

中国出版工作者协会游戏工作委员会是中国游戏领域规模最大的自律性组织，于 2003 年 7 月 23 日正式成立。其成立的主要目的是为了改善游戏出版业，规范游戏出版物市场，消除产业发展中的不良因素，使游戏出版业更加健康和繁荣。游戏工作委员会是每年游戏产业年会的主要组织者。

**2、行业主要法律法规及自律规则**

我国网络游戏行业的法律法规监管体系主要包括了《中华人民共和国电信条例》、《互联网信息服务管理办法》、《互联网文化管理暂行规定》、《互联网出版管理暂行规定》、《网络游戏管理暂行暂行办法》和《关于加强网络游戏虚拟货币管理工作的通知》等规定。上述法律法规及规章，对经营网络游戏的企业从资质获取、经营管理，到游戏发行前的前置审批、游戏内容和宣传方式等方面，都进行了规范。主要法律法规及自律规定的主要内容如下表所示：

| 序号 | 法规名称 | 发布时间 | 发布机关 |
|---|---|---|---|
| 1 | 《中华人民共和国电信条例》 | 2000.9.25 | 国务院 |
| 2 | 《互联网信息服务管理办法》 | 2000.9.25 | 国务院 |
| 3 | 《互联网电子公告服务管理规定》 | 2000.11.6 | 信息产业部 |
| 4 | 《互联网出版管理暂行规定》 | 2002.6.27 | 原新闻出版总署、原信息产业部 |
| 5 | 《互联网文化管理暂行规定》 | 2003.5.10 | 文化部 |
| 6 | 《文化部关于加强网络游戏产品内容审查工作的通知》 | 2004.5.14 | 文化部 |
| 7 | 《非经营性互联网信息服务备案管理办法》 | 2005.2.8 | 信息产业部 |
| 8 | 《关于网络游戏发展和管理的若干意见》 | 2005.7.12 | 文化部、信息产业部 |
| 9 | 《信息网络传播权保护条例》 | 2006.5.18 | 国务院 |
| 10 | 《关于规范网络游戏经营秩序查禁利用网络游戏赌博的通知》 | 2007.1.25 | 公安部、信息产业部、文化部、新闻出版总署 |
| 11 | 《关于进一步加强网吧及网络游戏管理工作的通知》 | 2007.2.15 | 文化部、工商总局、公安部、信息产业部、教育部等14部委 |
| 12 | 《关于保护未成年人身心健康实施网络游戏防沉迷系统的通知》 | 2007.4.15 | 原新闻出版总署、中央文明办与教育部 |
| 13 | 《电信业务经营许可管理办法》 | 2009.4.10 | 工业和信息化部 |
| 14 | 《关于加强网络游戏虚拟货币管理工作的通知》 | 2009.6.4 | 文化部、商务部 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 15 | 《关于加强对进口网络游戏审批管理的通知》 | 2009.7.1 | 原新闻出版总署 |
| 16 | 《中央机构编制委员会办公室关于印发《中央编办对文化部、广电总局、新闻出版总署＜“三定”规定＞中有关动漫、网络游戏和文化市场综合执法的部分条文的解释的通知》 | 2009.9.7 | 中央机构编制委员会 |
| 17 | 《新闻出版总署、国家版权局、全国“扫黄打非”工作小组办公室关于贯彻落实国务院<“三定”规定>和中央编办有关解释，进一步加强网络游戏前置审批和进口网络游戏审批管理的通知》 | 2009.9.28 | 新闻出版总署、国家版权局、全国“扫黄打非”工作小组办公室 |
| 18 | 《文化部关于改进和加强网络游戏内容管理工作的通知》 | 2009.11.13 | 文化部 |
| 19 | 《网络游戏管理暂行办法》 | 2010.6.3 | 文化部 |
| 20 | 《“网络游戏未成年人家长监护工程”实施方案》 | 2011.3.1 | 公安部、卫生部、共青团中央、文化部等部委 |
| 21 | 《关于启动网络游戏防沉迷实名验证工作的通知》 | 2011.7.1 | 原新闻出版总署、中央文明办、教育部等八部门 |
| 22 | 《规范互联网信息服务市场秩序若干规定》 | 2011.12.29 | 工业和信息化部 |
| 23 | 《关于印发<网络文化市场执法工作指引（试行）>的通知》 | 2012.9.24 | 文化部 |
| 24 | 《网络交易管理办法》 | 2014.1.26 | 国家工商行政管理总局 |

**3、网络游戏行业相关政策**

随着网络经济的持续增长，网络游戏成为互联网行业和文化传媒行业中的重要组成部分。随着国家经济结构的优化和发展战略的调整，文化娱乐行业成为国家重点支持对象。相关部门先后制定政策规划，为游戏产业健康发展提供有利的政策环境，鼓励和保护行业发展。完美世界主营的网络游戏研发和运营业务迎合了当下大文化产业的市场导向，也符合国家大力扶持网络游戏行业发展的政策方向。网络游戏行业的相关法规政策如下：

| 序号 | 政策名称 | 发布时间 | 发布机关 | 主要内容 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 《关于实施“中国民族网络游戏出版工程”的通知》 | 2004.8 | 国家新闻出版广电总局 | 增强网络游戏企业的创新能力，提高中国民族网络游戏产业的竞争力 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2 | 《文化部关于加快文化产业发展的指导意见》 | 2009.9 | 文化部 | 增强游戏产业的核心竞争力，推动民族原创网络游戏的发展 |
| 3 | 《国家文化产业振兴规划》 | 2009.9 | 国务院办公厅 | 提出加快发展文化创意等重点文化产业，对新兴文化业态发展提出指导性意见；推动跨地区、跨行业联合或重组，促进资源整合和结构调整，着力培育一批骨干文化企业和战略投资者，提高产业集中度 |
| 4 | 《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》 | 2010.3 | 中央宣传部、中国人民银行、财政部以及证监会 | 加强适合于创业板市场的中小文化企业项目的筛选和储备，支持其中符合条件的企业上市 |
| 5 | 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》 | 2011.3 | 国务院 | 要推动文化产业成为国民经济支柱性产业，增强文化产业整体实力和竞争力 |
| 6 | 《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》 | 2011.11 | 中国共产党第十届中央委员会第六次全体会议 | 提出到2020年，文化产业成为国民经济支柱性行业，整体实力和国际竞争力显著增强。加快发展动漫游戏等新兴文化产业 |
| 7 | 《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》 | 2012.2 | 中共中央办公厅、国务院办公厅 | 提出加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文化产业。加快科技创新成果转化，提高我国出版、印刷、传媒、影视、演艺、网络、动漫游戏等领域技术装备水平，增强文化产业核心竞争力 |
| 8 | 《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》 | 2013.8 | 国务院办公厅 | 提出要大力发展数字出版、互动新媒体、移动多媒体等新兴文化产业，促进动漫游戏、数字音乐、网络艺术品等数字文化内容的消费 |
| 9 | 《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》 | 2014.2 | 国务院 | 推动传统文化单位发展互联网新媒体，推动传统媒体和新兴媒体融合发展，提升先进文化互联网传播吸引力。深入挖掘优秀文化资源，推动动漫游戏等产业优化升级，打造民族品牌。推动动漫游戏与虚拟仿真技术在设计、制造等产业领域 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | | 中的集成应用。 |
| 10 | 《关于深入推进文化金融合作的意见》 | 2014.3 | 文化部、中国人民银行、财政部 | 鼓励金融机构开发演出院线、动漫游戏、艺术品互联网交易等支付结算系统，鼓励第三方支付机构发挥贴近市场、支付便利的优势，提升文化消费便利水平，完善演艺娱乐、文化旅游、艺术品交易等行业的银行卡刷卡消费环境。 |
| 11 | 《中国（上海）自由贸易试验区文化市场开放项目实施细则》 | 2014.3 | 上海市政府 | 允许外资企业从事游戏游艺设备的生产和销售，通过文化主管部门内容审查的游戏游艺设备可面向国内市场销售。 |

## （三）网络游戏总体发展情况

### 1、全球市场

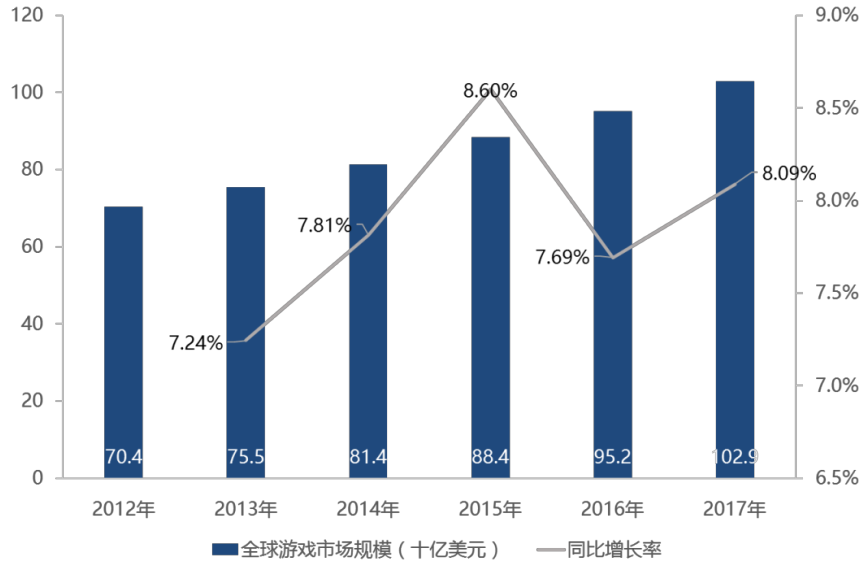
#### （1）网络游戏行业市场规模

近年来，海外游戏市场发展呈现总体稳定、局部增长的态势。根据专业国际游戏市场研究公司 Newzoo 的数据显示，2014 年，全球游戏行业营业收入达到 814 亿美元，较 2013 年增长 7.8%，全球游戏市场用户规模超过 17 亿人。根据 Newzoo 的预测，2015 年全球游戏市场规模将达到 884 亿美元，同比增长 9%。

**全球游戏市场规模增长情况**



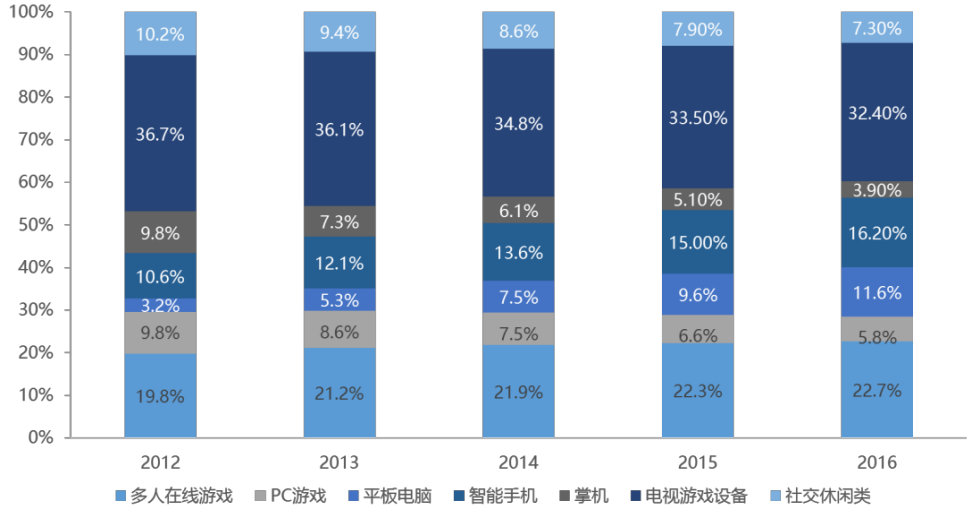
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站




数据来源：Newzoo

从全球游戏市场看，电视游戏是世界主流游戏。自1975年第一代主机雅达利Pong诞生以来，目前主机设备已经诞生了八代，发展历史悠久，目前仍是市场占比最高的游戏类型。但随着个人计算机和移动设备的进步，PC游戏和移动游戏对电视游戏市场造成了较大的冲击。

**全球市场不同游戏类型市场份额**




数据来源：Newzoo



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

在欧美地区，由于欧美发达国家游戏市场发展时间较长、商业模式成熟，且市场规模较大。其中，美国市场是全球游戏领域中规模最大的市场，而作为与北美地区规模相当的成熟网络游戏产品发行及消费市场，欧洲市场也是网络游戏产业中消费额贡献最大的市场之一。

与欧美市场相比，拉美地区是相对较为新兴的游戏市场，2014 年，其游戏市场的销售收入超过 30 亿美元，相较 2013 年增幅超过了 10%。其中，随着墨西哥、阿根廷、智利等国家的硬件及设备性能迅速增长，其游戏产业将维持其繁荣且迅速发展的局面。在此背景下，该类市场将逐渐认可对硬件设备有一定要求的重度游戏，从而为大型端游及手游打开行业天花板。

亚洲网络游戏市场在过去的几年中迎来了迅速的发展，在移动、道具收费制游戏等细分领域内的发展程度甚至超越了欧美地区等成熟市场。日本及韩国市场作为亚洲历史最悠久的游戏消费市场，其用户消费能力较强，对于游戏的题材、品质和玩法具有较高的要求。因此，具有知名 IP 的优质游戏产品在日韩地区具有较大的市场空间。而越南、东南亚等市场的互联网渗透率则相对较低，其游戏开发产业尚处于发展初级阶段，因此其互联网用户对于我国出口的优质游戏产品较为追捧。根据 IDC 数据显示，越南是我国重要的游戏产品出口国家，自 2004 年以来，我国出口的游戏产品一度覆盖越南超过 80%的市场份额。未来，随着互联网渗透率的提高，我国的游戏厂商在该类市场的市场规模仍将不断扩大。

**（2）各类型游戏的市场份额**

由于游戏市场发展阶段及成熟度的不同，不同地区网络游戏行业的细分领域格局存在较大差异。

在美国市场，电视游戏占据了最大的市场份额，51%的美国家庭拥有电视游戏设备。同时，移动网络游戏成为近年来的增长最为迅速的游戏类别，根据Newzoo估算，2013-2017年间，其市场收入复合增长率将达到15.2%。此外，美国用户对于道具收费制游戏的认可程度也在逐步提高，在此趋势下，美国网络游戏市场上的道具收费制游戏厂商将逐渐扩大其市场份额。



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

在欧洲市场，客户端游戏及移动网络游戏在德国、西班牙、东欧等国家及地区均占据了较高的市场份额。与此同时，欧洲游戏用户对于道具收费制同样青睐有加，2014年底，欧洲市场的道具收费制多人在线游戏的销售收入超过20亿美元，根据数据统计分析公司SuperData的预测显示，该销售收入将在2015、2016及2017年保持5%左右的增长率。同时由于欧洲各地区的文化差异较大，针对不同市场进行相应内容改编的道具收费制游戏产品将能够更好地吸引当地用户。

在拉丁美洲市场，由于巴西等国家进口关税的限制，其个人电脑个电视游戏主机的购置成本较高，因此，移动网络游戏仍然是该地区规模最大的网络游戏细分市场，占据了43%的市场份额。

在亚洲市场，移动及道具收费制网络游戏产品的创收额度超越了欧洲、北美等成熟的传统游戏市场，引领了该类别游戏的发展。由于智能手机的渗透率不断提高，2014年亚洲移动游戏消费总收入超过100亿美元，占据全球市场超过10%的份额，年增长率接近30%。SuperData调研数据显示，2014年道具收费制多人在线游戏类型全球贡献收入达到79亿美元，其中作为该类游戏产品起源地的亚洲市场占据了33亿美元，占整体市场收入的41.77%。因此，以道具收费制为主要经营模式的移动网络游戏厂商将继续保持其迅猛的业绩增长。

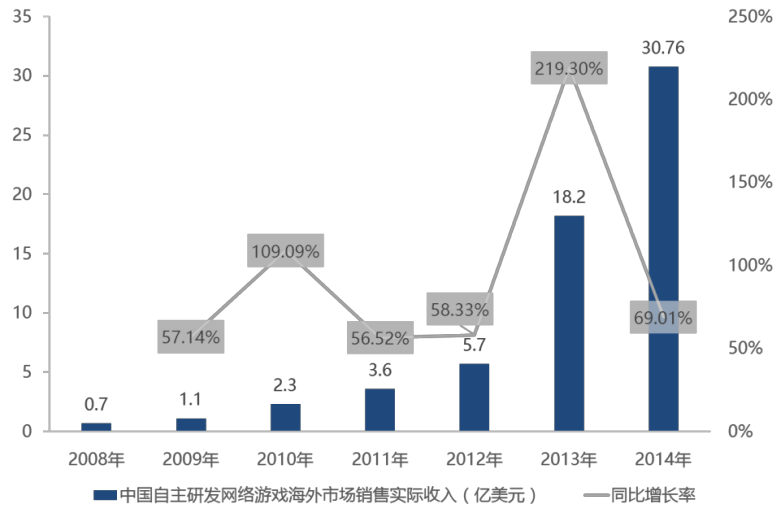
**（3）中国网络游戏在海外市场的出口情况**

近年来，随着中国经济与文化国际影响力的提高，以及国内游戏企业研发、发行能力的增强，中国网络游戏产业出口规模快速增长。在海外市场拓展的实践中，中国网络游戏企业创作出一系列符合海外市场特性、适应海外市场需求的网络游戏产品，中国游戏在全球市场的地位逐渐提高。2014年，中国自主研发网络游戏海外市场实际销售收入达到30.76亿美元，同比增长69.01%。

**中国自主研发网络游戏海外市场销售实际收入**



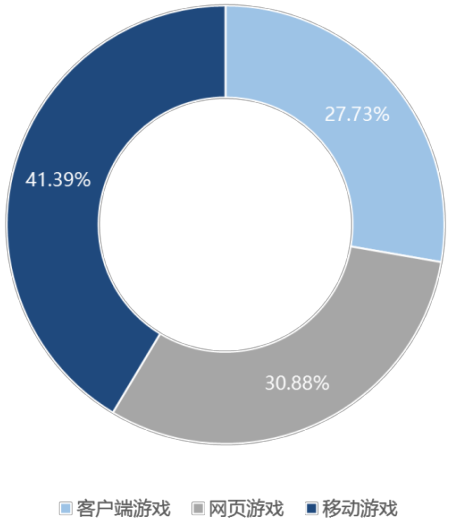
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站




数据来源：GPC、IDC、CNG

目前，移动游戏占中国出口游戏的比重最高，已经超过40%。从游戏类型来看，客户端游戏、网页游戏、移动游戏占中国网络游戏出口比例差别不大，各细分类别海外市场规模均有比较稳定的增长。

**中国自主研发网络游戏出口产品类型构成比例**




数据来源：GPC、IDC、CNG

如今，部分中国企业随着出口规模的不断扩大，已在海外通过收购、设立子公司的方式建立了其研发、发行及运营中心。例如，完美世界在美国、欧洲、东



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

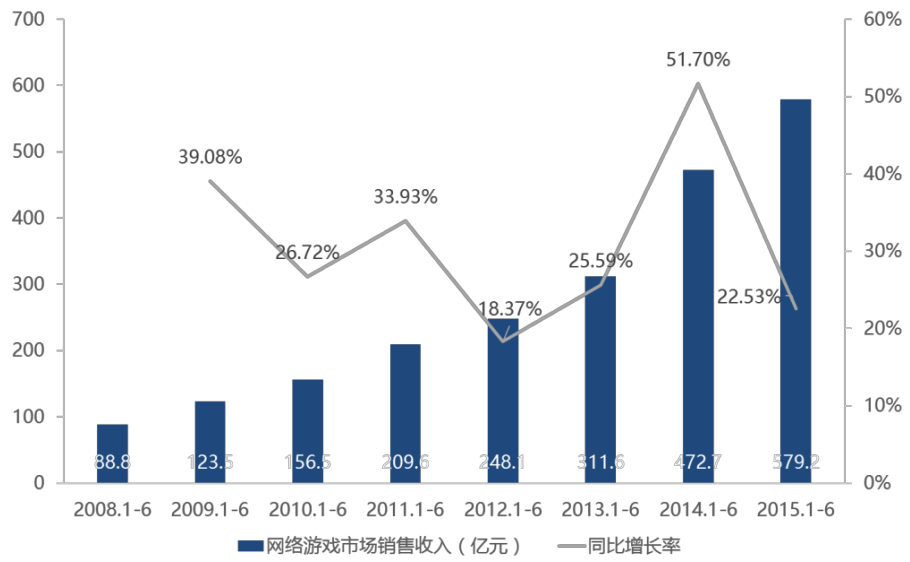
南亚、韩国等地建立了全资子公司，并收购了日本游戏运营公司 C&C Media 和美国 Runic Games 及 Cryptic Studios 研发工作室，逐步构建了其海外布局。在此基础上，完美世界可以在海外进行本土化研发及销售，利用其 FTP 模式产品的开发优势，直接参与全球竞争。

**2、中国市场**

**（1）网络游戏行业市场规模**

近年来，中国网络游戏市场整体保持快速增长。2015年1-6月，中国网络游戏市场（包括客户端游戏、移动游戏、网页游戏）销售收入为579.2亿元人民币，同比增长22.53%。从2008年上半年至2015年上半年，网络游戏市场年均复合增长率（CAGR）为30.7%。

**中国网络游戏市场销售收入**




数据来源：GPC、IDC、CNG

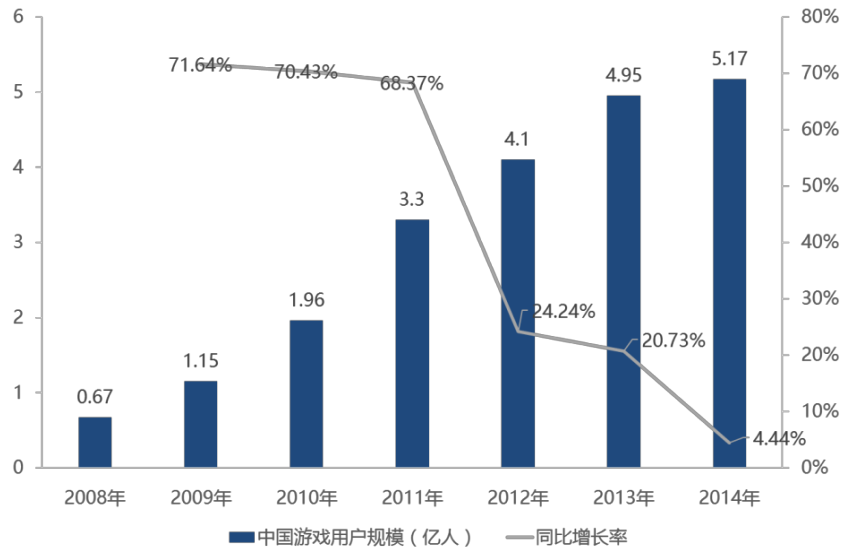
从游戏用户数量角度衡量，中国游戏用户规模近年来保持快速增长，2008年至2014年年均复合增长率为40.57%。游戏用户规模持续扩大主要原因在于：第一，随着网络通信技术的进步以及电脑、智能手机终端的普及，中国的网民总数持续增长；第二，由于网络游戏游戏性、游戏效果的不断提升，网民中的游戏玩家比例进一步



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

提高。最近两年，随着游戏用户规模的增长，整体用户基数已经达到较高水平，因而造成用户增长率放缓。但随着移动游戏的逐渐普及，以及电视游戏政策解禁带来的广阔市场，未来游戏市场用户数量仍将有一定的增长空间。

**中国游戏用户规模**




数据来源：GPC、IDC、CNG

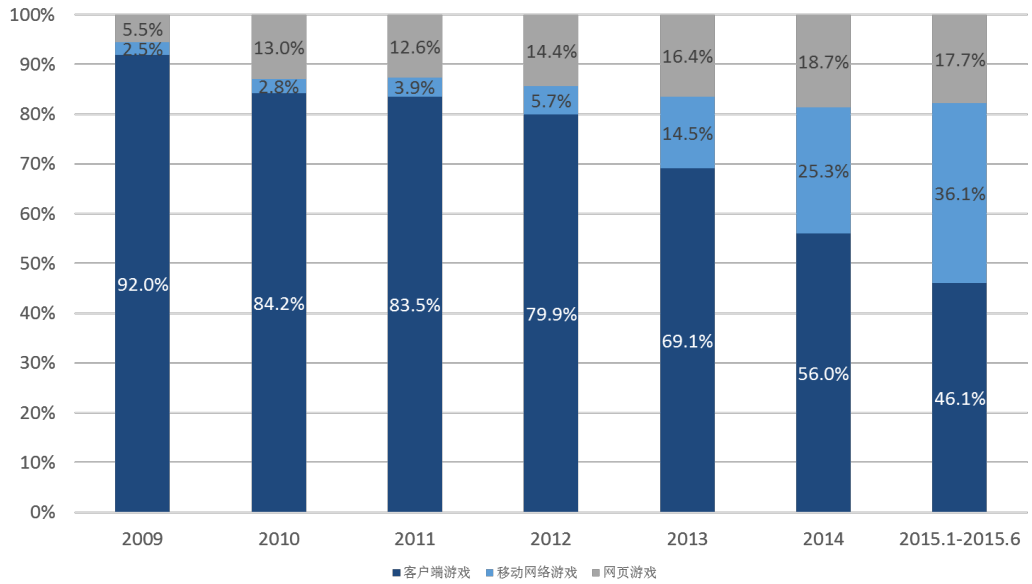
**（2）各类型游戏的市场份额**

我国网络游戏市场主要由客户端游戏、网页游戏、移动游戏组成。由于受国家监管政策的限制，我国电视游戏市场发展十分缓慢。在细分游戏领域中，我国客户端游戏市场占比最高，但增长速度放缓趋势明显。近年来，网页游戏和移动游戏增长速度较快，尤其是移动游戏增长速度明显高于其他细分领域，市场份额已经超过网页游戏成为我国第二大的网络游戏市场。

**中国不同游戏类型的市场份额**



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




数据来源：GPC、IDC、CNG

## （四）PC 端网络游戏行业发展概况

### 1、客户端游戏行业发展概况

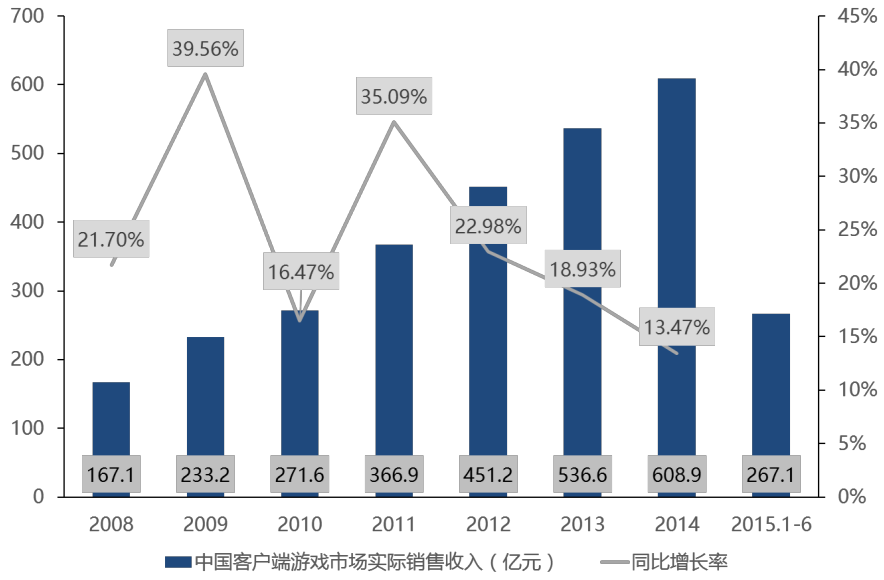
#### （1）市场规模、用户数量增速放缓，进入平稳发展阶段

目前，中国客户端游戏市场增速放缓，进入平稳阶段。2015年1-6月，中国客户端网络游戏市场实际销售收入达267.1亿元人民币，同比增速为4.46%。经过前一阶段的快速增长，客户端游戏近年来增速有了明显回落，市场进入平稳增长的新阶段。

**中国客户端游戏市场规模**



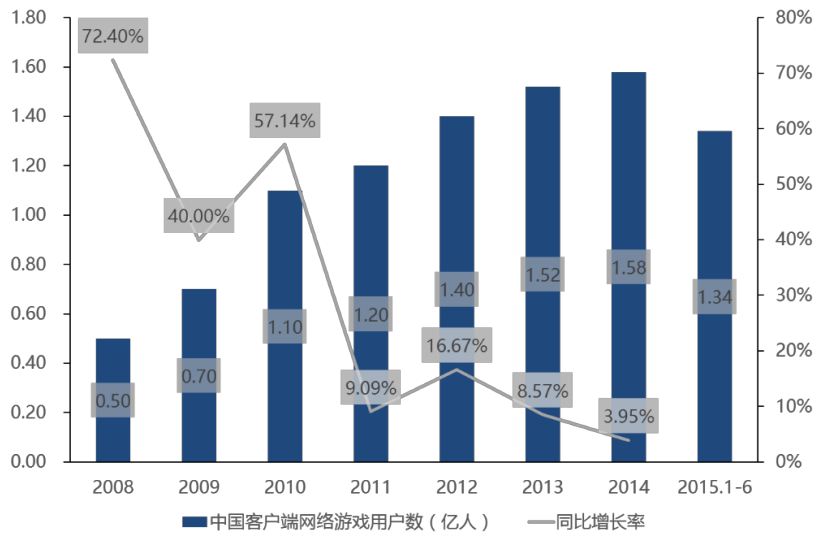
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站




数据来源：GPC、IDC、CNG

从用户数量角度看，截至2015年1-6月期间中国客户端游戏用户数量达到1.34亿人，同比增长3.5%。经过高速增长之后，客户端游戏已经积累大量用户，新用户增长空间有限。同时页游、移动端游戏分流大量的玩家用户，对客户端游戏用户增长造成一定冲击。

**中国客户端游戏用户数量**




数据来源：GPC、IDC、CNG

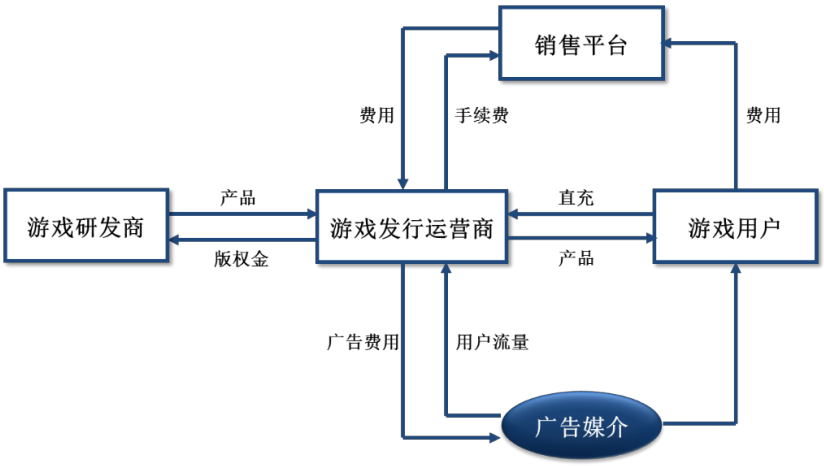


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

**（2）端游市场竞争格局比较稳定，市场集中度较高**

端游市场产业链主要由游戏研发商、游戏发行运营商、销售平台等构成。其中，游戏研发商负责游戏服务器端、客户端软件的开发工作，通过拟定游戏开发计划，组织策划、文案、美工、编程等各种资源完成网络游戏的开发，并进行游戏测试以对产品进行完善；游戏发行运营商在取得游戏版权后，架设服务器组安装服务器端软件，提供客户端的借口或软件的下载链接，负责对游戏进行推广、运营维护以及销售游戏点数、开展客户服务等；销售平台包括游戏支付渠道商、电信运营商等第三方。

**客户端游戏产业链示意图**

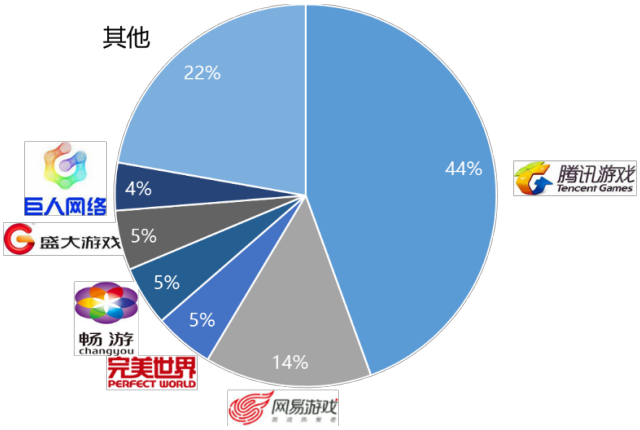



目前随着市场的逐步发展，客户端游戏从产品前期研发投入、产品团队规模、产品研发周期、后期市场推广费用等维度来看，市场进入门槛已达到较高水平。市场逐步由少数厂商所主导，腾讯、网易、完美世界、畅游、盛大游戏、巨人网络占据市场领先地位。

**客户端游戏市场竞争格局**



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

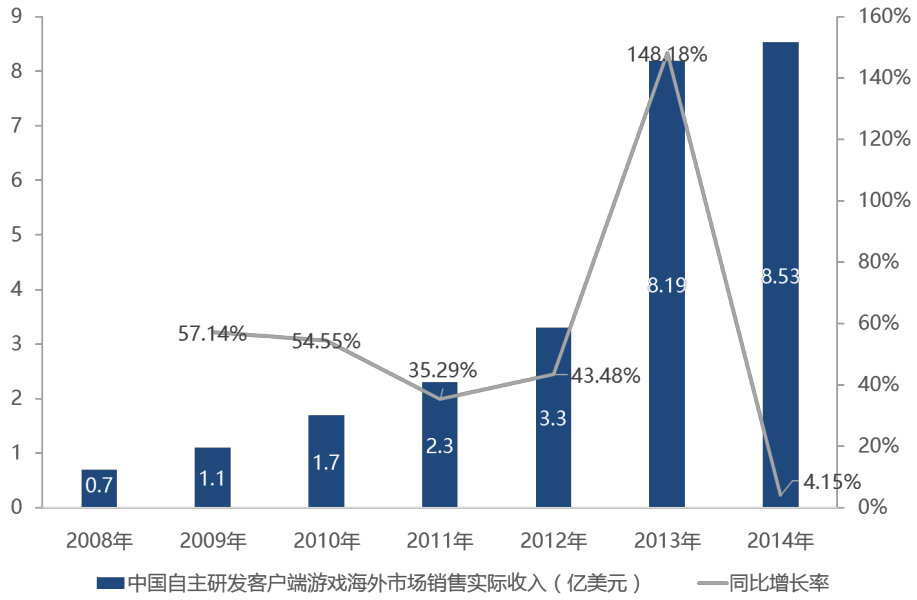



数据来源：艾瑞咨询

**（3）客户端游戏海外出口增长迅速，集中度较高**

由于十多年的海外拓展和经验积累，在自主研发客户端网络游戏品质不断提升的同时，中国本土自主研发网络游戏企业的价值得到认可，其对游戏等文化出口的作用也越来越重要。2008年至2014年，中国自主研发客户端游戏海外收入年均复合增长率为51.70%。2014年，App Store、Google Play等国际平台及中小开发者推动了移动游戏等新兴市场的快速成长，导致自主研发客户端网络游戏的产出数量出现缩减，增长率下降至4.15%。

**自主研发客户端游戏海外市场销售收入**



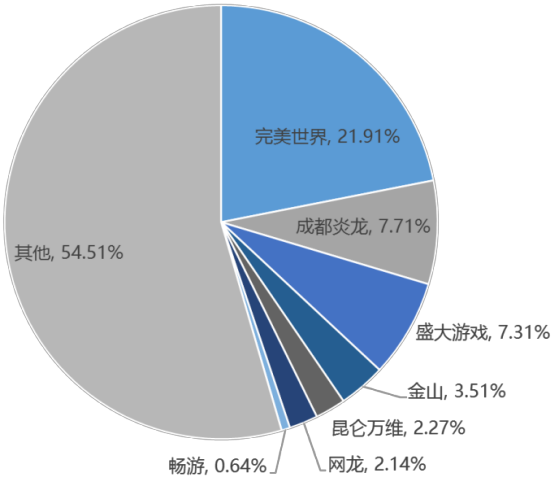



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

数据来源：GPC、IDC、CNG

目前客户端游戏出口企业的集中度较高。2014年，在中国自主研发客户端网络游戏海外市场收入中，完美世界收入占比21.91%，位居领先地位。完美世界、成都炎龙、盛大游戏、金山、昆仑万维、网龙和畅游7家企业合计贡献46.49%的海外收入，集中度较高。

**中国客户端游戏海外市场收入份额**




数据来源：GPC、IDC、CNG

**（4）客户端游戏发展的有利因素与不利因素**

**A、有利因素**

**a.经典游戏和新兴竞技类游戏共同维系市场规模**

在客户端游戏市场中，休闲竞技类游戏是推动市场收入增长的重要因素。目前市场收入增长来自两方面：第一、来自休闲竞技类游戏，与角色扮演类相比，休闲竞技类游戏更受新一代用户的欢迎。同时，竞技类游戏的线下比赛活动影响力日益扩大，游戏产品因线下竞技赛事的火爆而带来收入和用户数量的双增长；第二、来自部分经典老游戏的资料片或其续作，而部分经典客户端游戏的用户总量中50%以上都是付费用户，平均水平超过其他各细分市场。



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

**b.用户付费习惯稳定，付费渠道发展成熟**

相对于其他细分市场，客户端游戏发展时间较长，已经形成了比较稳定的商业模式和比较成熟的客户群体。客户端游戏用户的付费习惯已经形成，主动付费型用户成为稳定核心用户群体，带动活跃型付费用户、围观型付费用户数量增长，用户付费意愿和消费能力普遍较强。同时，支付渠道已经发展成熟，用户通过各类线上、线下交易平台，可在家庭、网吧等各类游戏地点进行消费，从而增加了付费用户的付费机会，提升了客户端游戏市场的整体付费率。

**c.研发运营持续投入、创新，游戏性与表现力提升**

客户端网络游戏公司的策略已经更为理性和成熟，不仅敢于投入，而且能够持续进行创新，保持用户黏性。大多数企业的游戏投入成本保持增长态势，总体上投入占游戏收入比例不低于三分之一。在创新方面，客户端网络游戏研发一方面以改善原创产品质量为目标，创新游戏的玩法，结合线上线下的娱乐形式，增强体感等新技术的应用，向主机游戏的质量看齐，进一步开发射击类、MOBA等休闲竞技游戏细分市场，细化不同游戏间的难度层级，催生深度、重度、休闲等多层次玩法，满足不同用户群体的游戏喜好和需求；另一方面对画面风格、打击效果等影响用户体验的内容或者技术提高投入力度。

**B、不利因素**

**a.用户增长放缓**

目前，受增量用户和存量用户的双重影响，中国客户端游戏的用户增长速度较慢。增量用户角度，由于新一代用户受到移动游戏等其他娱乐方式吸引，PC使用时间逐渐减少，对于客户端游戏的使用也相应减少。在存量用户方面，由于客户端游戏偏向于重度娱乐，需要玩家消耗大量时间，70后和80后两大用户群体，正伴随着年龄增长带来的生活压力，挤占游戏时间，形成自然流失。两种因素共同作用，导致用户增速放缓，从而对端游市场的增长造成不利影响。

**b.研发门槛高，产品开发周期长，难以迅速应对市场环境变化**

一款客户端网络游戏的开发、运营成本投入动辄高达四五千万元以上、开发团



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

队超过百人、开发周期两年以上，从而导致客户端网络游戏行业投入高、见效慢、风险大，成为了游戏产业中的“高门槛”。此外，客户端网络游戏行业目前处于新老产品交替时期，获取新用户的难度也超过网页游戏与移动游戏。上述因素导致企业增长数量远远滞后于其他细分市场。

**c.推广成本高**

相对于网页游戏与移动游戏，客户端网络游戏的推广成本更高，涉及传统广告、网络广告、网吧推广和公关活动等多个层面，推广成本巨大，消耗企业营业利润与现金流，影响企业对新产品和新业务的投入。网页游戏与移动游戏的兴起，抬高了客户端网络游戏在网络推广方面的成本，降低了新用户获取的效果。同时，由于推广手段相对固化，网吧推广和公关活动成本快速攀升。传统广告如电视广告、地铁广告、公交广告、楼宇广告费用高昂，选择媒体限制较多，效果难以评估，因此推广成本问题是客户端网络游戏现阶段发展中需解决的重要问题。

**（5）客户端游戏发展的未来趋势**

**A、客户端高品质和重度化的特点决定其短期内不可被替代**

在网页游戏、移动游戏的冲击下，客户端游戏的增速虽然放缓，但由于其天然的品质、游戏属性，端游在一定时间内仍具有不可替代性。端游由于其游戏品质、系统性、复杂性处于领先，具备移动游戏和网页游戏难以呈现的画面和操作效果，因此仍将是重度游戏玩家的优先选择。

**B、线下赛事的兴起将催生新的运营模式**

竞技类客户端游戏的发展给市场的未来发展提供了方向。为保证赛事能够长期、健康正规化发展，多项举措正在实施，如赛事引入了教练与青训机制，推出全国巡回赛、设计合理赛程等可以预计，客户端游戏的线上游戏与线下活动结合的现象将越来越普遍，在运营方法上也会越来越精细化，比如针对不同用户推出不同服务，整合游戏直播、电视节目、游戏语音等形成新的产业链条，催生新的运营模式。

**C、端游IP开发将进一步深化**



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

客户端游戏发展时间较长，部分优质游戏已经积累了大量用户，具备了一定的网络影响力，优质端游已经成为市场上的稀缺IP。近年来，随着移动游戏兴起和IP开发力度的增强，大量游戏厂商开始利用端游IP进行移动端的开发，部分海内外优质端游在手游化之后取得了成功，例如网易的《梦幻西游》、完美世界的《神雕侠侣》等作品均已成功手游化。未来，市场的一线端游研发商将成为市场强IP的储备方，可以通过自行研发或者授权开发的方式对既有作品进行价值的深度挖掘。

**D、端游企业将谋求向其他细分领域的转型**

随着智能手机的普及以及通信技术的进步，我国移动互联网用户快速增长，移动游戏近年来保持高速增长态势；在这一市场背景下，端游企业同时也拥有向其他领域转型的机遇和优势。首先，端游企业拥有大量的存量用户，企业开发其他终端产品时，会吸引一部分用户尝试企业的新产品，因而企业转型具备较好的用户基础，能够降低企业的转型风险。其次，传统端游企业具备更强的研发实力，在移动游戏逐渐走向重度化的趋势下，端游企业具备研发高品质移动游戏的技术优势。第三，受政策影响，电视游戏市场解禁也为市场上的游戏企业提供了广阔的空间。端游与电视游戏相近，都是偏向于重度化的游戏类型，端游企业转型进入电视游戏市场的技术支撑最强。综合上述因素，未来市场端游企业具备很强的转型机遇。

**2、网页游戏行业发展概况**

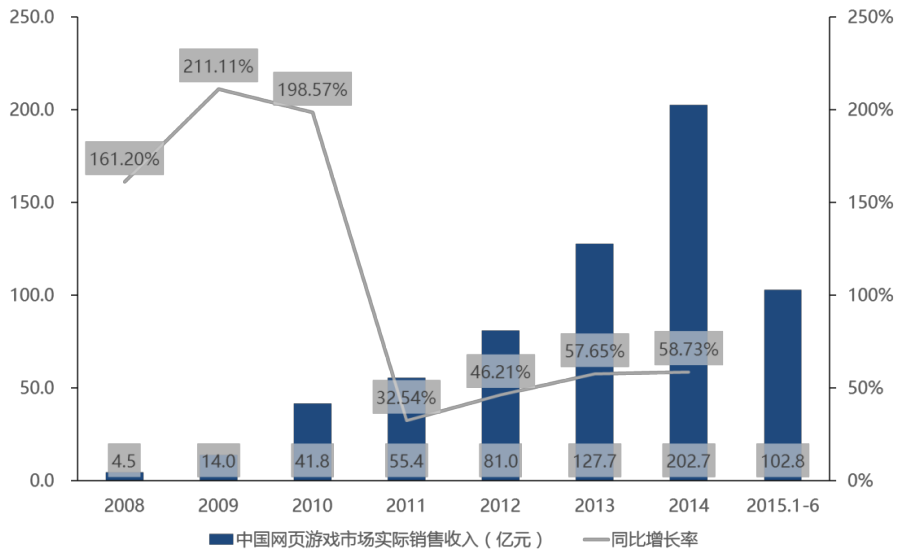
**（1）网页游戏市场规模**

网页游戏通过牺牲画面质量以及3D效果来压缩游戏容量，从而使得客户端云话、在线化。网页游戏玩家无需下载和安装客户端，通过网络即时传输游戏就可以进行游戏。页游凭借其便利性、易玩性，弥补其画质与游戏品质上的不足，对传统端游造成了一定的冲击。自2008年以来，我国网页游戏市场保持较快增速，市场规模迅速扩大。2015年上半年，我国网页游戏市场实际销售收入102.8亿元，同比增长11.98%。2008年上半年至2015年上半年，网页游戏市场规模年均复合增长率（CAGR）为72.09%。

**中国网页游戏市场规模**



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

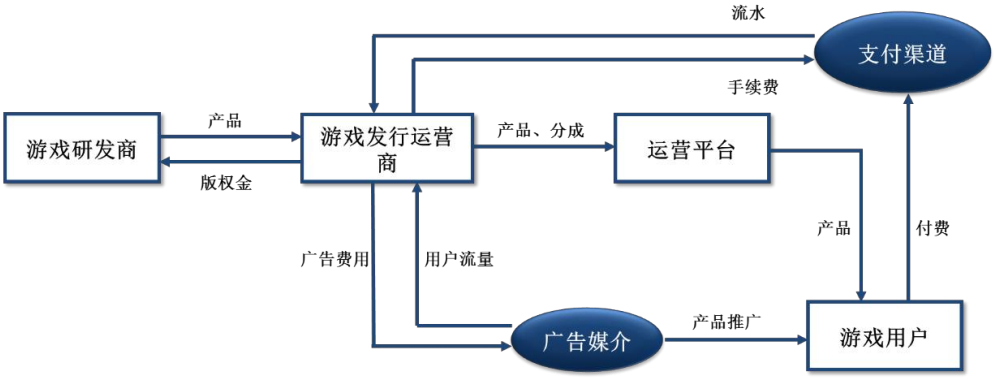



数据来源：GPC、IDC、CNG

**（2）页游市场产业链**

页游行业产业链主要由游戏研发商、发行运营商、运营平台构成。其中网页游戏研发商负责游戏产品的开发，将游戏产品输出给网页游戏的运营商，同时根据市场反馈，为游戏产品提供版本更新和技术支持；游戏发行运营商从事网页游戏的销售和推广，包括研究用户需求、反馈指导开发、规范游戏内容并按照规定向政府主管部门报备报批游戏、选择合适的运营平台、制定开服计划、提供客服服务、开发游戏的其他商业价值等；页游运营平台是用户的导入环节，提供用户进入游戏的接口。另外还有其他支撑环节包括支付渠道、电信运营商和服务器供应商等。

**网页游戏行业产业链**



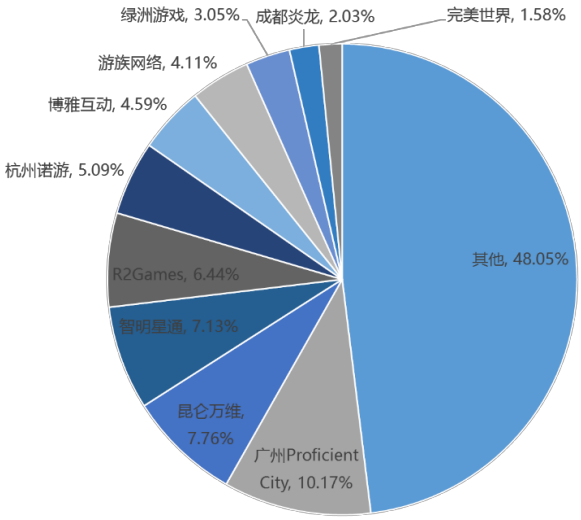



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

**（3）网页游戏出口格局**

相对于国际市场发展比较成熟的主机游戏和客户端游戏，在网页游戏市场，中国企业具备更强的国际竞争力。2014年，中国自主研发的网页游戏海外市场实际销售为9.5亿美元，2009年至2014年年均复合增长率为216%。从出口企业格局来看，市场集中度较高，前十大页游出口企业占比超过50%，已经具备比较稳定的市场地位。

**中国网页游戏企业海外市场收入份额**




数据来源：GPC、IDC、CNG

**（4）网页游戏发展的有利因素和不利因素**

**A、有利因素**

**a.网络传输速度的提升有利于提高用户体验**

网页游戏是基于Web浏览器的网络在线多人互动游戏，其优势在于无需下载大容量的客户端，直接利用网页浏览器、通过网络即时传输数据便可进行游戏。因此，网页游戏的游戏体验与网络传输速度高度相关，网速提升有利于页游研发商开发出更加高品质的游戏来冲击传统端游市场。近年来，随着互联网技术和计算机终端的进步，我国网速保持着高速增长，但距离网游高度发达的国家仍有一定差距。未来，



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

我国网络速度仍有一定的提升空间，受此条件影响，我国页游的市场规模将会进一步扩大。

**b.精品化促进页游市场进一步增长**

精品化成为促进网页游戏市场增长的主要推动力。第一，在运营方面，网页游戏企业通过前期市场调查将用户群体进行细分，然后针对目标用户的实际需求进行按需研发，并在推广期间利用游戏特色进行宣传，这种精细化的运营策略不仅增加了用户数量，还提升了用户转化率。第二，在研发方面，游戏企业基于对用户行为数据的采集和分析工作，细致研究用户登录时间、社交属性等内容，将用户在付费能力和付费意愿上作进一步细分，这种精品化的研发理念有利于优化用户体验，提高产品品质，进而获得更高的市场收入。

**c.页游国际竞争力较强，具备开拓国际市场潜力**

我国网页游戏市场具备一定的国际竞争力，具备开拓国际市场潜力。首先，我国网页游戏研发技术在世界处于领先水平，有着完善的研发运营体系，而很多区域海外市场页游仍处于空白或萌芽状态，因此对于中国页游公司存在一定的市场机会；其次，部分网页游戏企业已经完成了海外市场的初期探索布局，转而通过设立子公司、投资等方式铺设海外运营体系；第三，一些在海外取得成功的企业，通过代理等方式帮助国内其他企业的精品游戏实现出口，进而促进了网页游戏市场的整体增长。

**A、不利因素**

**a.移动游戏分流网页游戏用户**

近两年，移动游戏的快速发展对网页游戏造成了一定的发展压力。相对于端游，页游的优势在于其便利性、易玩性，相对于端游更为轻度。而移动游戏由于其终端的便携性和普及型，可以更加碎片化地利用用户时间，游戏开启、运行更加便利，因而网页游戏在线时间受到移动游戏挤压。同时，移动游戏的重度化趋势，使得移动游戏的表现力、游戏性与页游的差距缩小，对于页游的替代性更强。

**b.产品同质化程度高，产品研发模式固化**



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

自2008年网页游戏出现并且快速增长，大量网络游戏创业团队纷纷涌现。由此聚集了众多中小规模的开发团队，市场竞争异常激烈。激烈的竞争导致众多游戏开发商倾向于快速模仿当期的热销游戏产品，造成市场上游戏产品同质化、跟风抄袭、题材狭窄等问题，大量经典的人物形象、故事情节等被过度重复利用，产品创新不足，不利于行业长远健康发展。

**c.传统获取用户方式失灵带来相应成本攀升**

长期以来，网页游戏运营商游戏推广的对象主要为新游戏用户，因此使得人口红利被快速透支。对游戏行业了解较少的新用户数量减少，用户逐渐成熟，对游戏的需求更高，而不再容易受弹窗广告、贴片广告等网页游戏常用的用户获取方式引导。这将增大流量转化为用户的难度，对于主要依靠流量获得用户的网页游戏运营商，成本与风险都将提高。

**d.综合性人才相对缺乏**

当前国内熟悉游戏产品策划、设计开发与市场运作的综合性人员数量较少，游戏相关专业的培训和教育市场也尚未成熟。国内网络游戏市场的快速发展，对综合性人才的需求日趋突出。若行业内不能建立起有效的人才培养机制，行业的持续性发展将受到一定影响。

**（5）网页游戏发展的未来趋势**

**A、行业进入稳定发展阶段**

随着收入总量基数越来越大，未来市场将难以出现更快速的增长，同比增长率已呈现下降趋势。网页游戏市场产业链逐步健全，盈利模式与市场格局也已基本稳定，未来市场几乎不会出现较大波动。网页游戏用户群体特征已经清晰，用户获取方式相对固定，细分市场内用户横向流动的迹象逐渐明显。因此，优化用户游戏体验、提高用户留存概率、挖掘用户付费能力，将是网页游戏市场今后发展的主要方向。

**B、独代逐渐成为主流的运营模式**



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

随着市场集中度的提高，一线平台商为高额回报所吸引，将逐渐采用独代模式。独代方式下平台商在获得高额的分成收益的同时，能够构建强大的竞争壁垒，并且增强对上游研发商的控制力。在此背景下，独代模式对于代理商的要求将有所提高，但由于独代模式的盈利能力较强，大型代理平台将努力推动该模式的推广。因此，代理行业将进行洗牌，大平台的优势得到进一步显现。

**C、页游将逐渐走向精品化**

目前页游研发市场竞争格局分散，市场存在大量同质化产品。传统页游与端游相比，游戏品质较低，可复制性更强。在移动游戏增长迅速、页游市场增速放缓的大背景下，市场优质资源必定将向优质的页游厂商集中，只有具备良好游戏性和表现力的游戏作品才能吸引游戏用户，推动页游市场的进一步发展。页游市场将逐渐走向精品化和重度化，而市场竞争格局也将淘汰大量研发能力较弱的企业，逐渐走向集中。

## （五）移动游戏行业发展概况

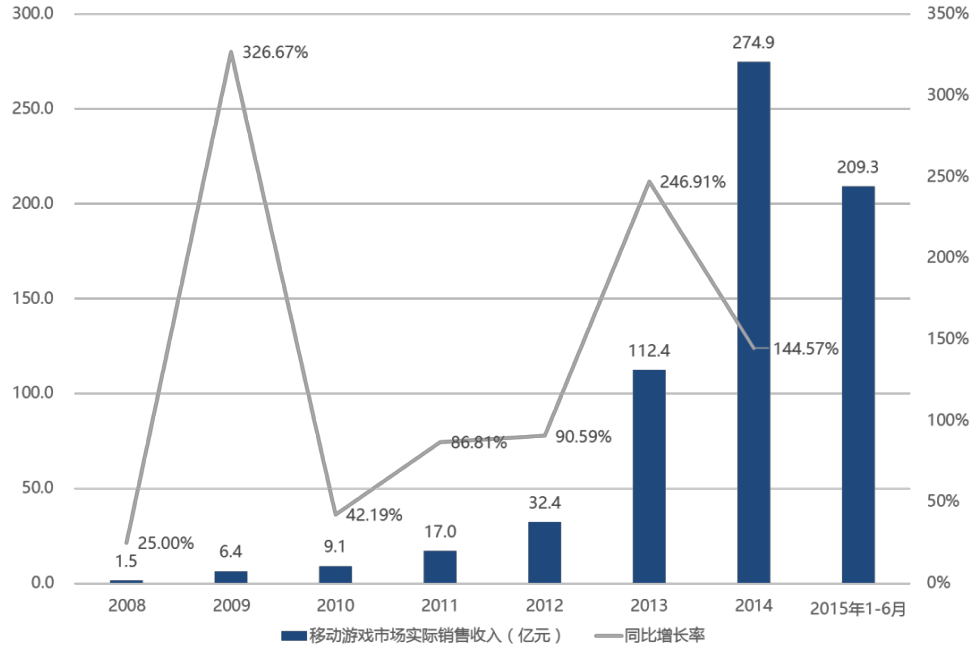
**1、移动游戏市场增长迅速，成为游戏市场发展的驱动核心**

近年来，中国移动游戏市场增长迅速。根据中国音数协游戏工委（GPC）、CNG 中新游戏研究（伽马数据）和国际数据公司（IDC）联合发布的《2015 年 1-6 月中国游戏产业报告》，2015 年 1-6 月，中国移动游戏市场实际销售收入为 209.3 亿元人民币，同比增长 67.2%。2008 年至 2014 年，中国移动游戏市场的复合增长率（CARG）为 138.33%。

**中国移动游戏市场实际销售收入**



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



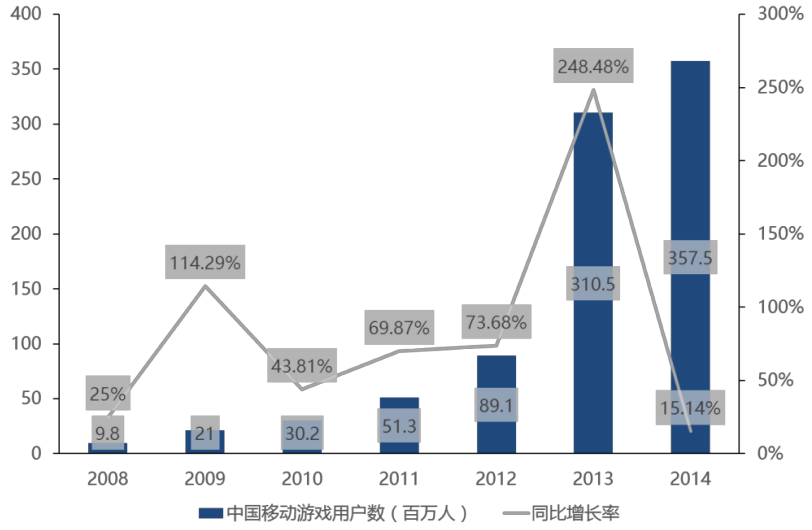

数据来源：GPC、IDC、CNG

由于移动游戏操作简单容易上手，适合碎片化时间使用且内容多样，近几年移动游戏市场得到快速发展，市场份额、销售收入和用户数量都有大幅增长，且增长速度远大于客户端游戏、网页游戏等其它细分市场，领跑游戏行业。截至 2015 年 6 月，移动游戏用户规模达到 3.66 亿人、移动游戏市场占有率为 34.6%，保持上升趋势。

**中国移动游戏用户规模**

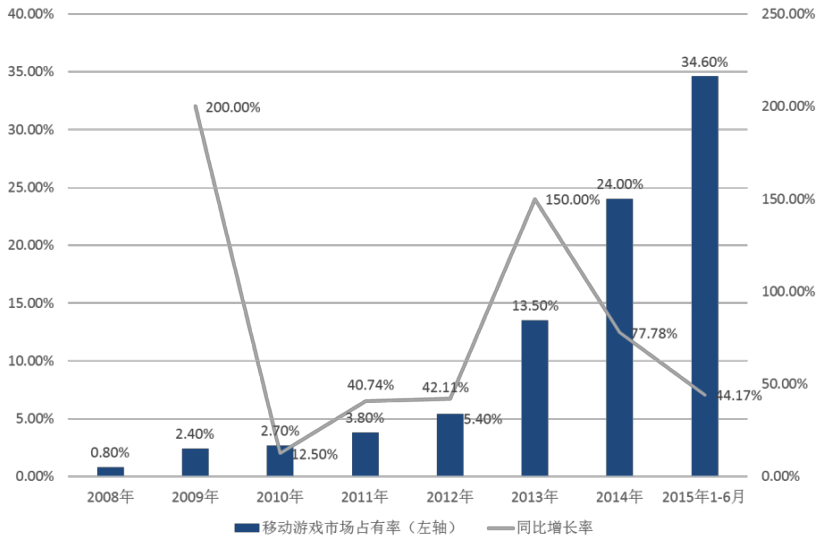


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站




数据来源：GPC、IDC、CNG

**2008-2014 年中国移动游戏市场占有率**




数据来源：GPC、IDC、CNG

**2、移动游戏产业链**

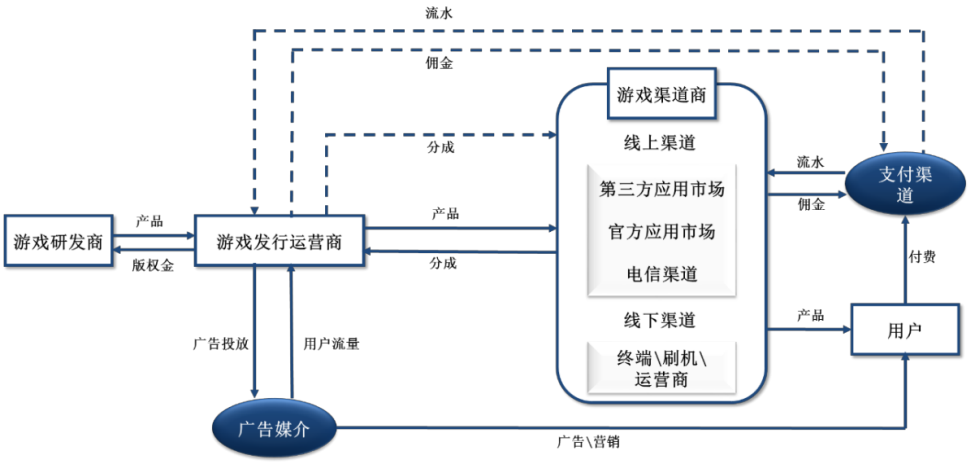
按照职能区分，移动游戏产业链主要包括研发商、发行运营商、渠道商，此外还包括支付渠道、广告媒介等参与者。游戏研发商根据市场形势和需求制定产品的研发计划，投入人力和资源进行游戏研发，并经过内外部测试后形成最终产品；游戏发行运营商负责游戏产品的推广，使移动游戏产品可以接入适当的推广



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

渠道，同时负责移动游戏上线后的运营，利用自有资源并协调游戏研发商、游戏推广服务商和充值支付渠道等各种资源进行游戏产品的发行、维护、结算等业务；游戏渠道商利用自身推广渠道向游戏最终用户提供游戏介绍以及下载入口。目前在行业中，产业链中的不同职能主体互有交叉，单个游戏企业可能会承担多种职能。移动游戏产业链构成及运行模式如下图所示：

**移动游戏行业产业链**




**3、移动游戏发展的有利因素与不利因素**

**（1）有利因素**

**A、智能手机逐渐普及**

随着移动设备生产技术的进步，智能手机市场逐步兴盛，在用户中渗透率稳步提高，功能机用户的加速换机需求促使智能手机的出货量及保有量不断提高。根据工信部的数据显示，2014 年中国智能手机出货量达 3.9 亿部，增长率为 21.9%；保有量为 8.2 亿部，增长率为 41.4%。根据工业和信息化部的数据，目前智能手机的市场占有率已经超过 85%。相对于传统功能机，智能手机系统功能更为强大，可以搭载更加丰富的移动应用，为移动游戏的高增长奠定了硬件终端基础。

**B、移动通信技术革新速度加快**

近年来通信网络技术革新速度加快，增强了移动游戏的体验。2014年以来，随着4G牌照的下发，4G手机出货量呈现爆发式增长趋势，以4G和3G为代表的智能终



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

端渗透率迅速提升。同时，在移动通信技术发展的基础上，WiFi基础设施建设进一步发展，部分运营商尝试WiFi商业模式创新，增加了WiFi热点的建设数量和覆盖场所。无线网络通信技术的革新进一步打破了移动网络带宽瓶颈，降低了一部分用户使用移动互联网的成本，提高了用户利用碎片时间游戏的体验，扩大了移动游戏的用户规模。

**C、碎片化时间增加了用户使用移动游戏的机会**

现代社会的快节奏带来的时间碎片化趋势较为明显，智能手机较好地适应了这一趋势，能够帮助用户更好的利用碎片化时间。根据CNNIC的调查数据显示，用户使用智能手机多在休息时间段或不固定的碎片化时段。移动游戏可以较好地满足用户对于碎片化时间的娱乐需求。碎片化时段利用增加了用户对于手机游戏的使用频率，2014年每天使用多次手机游戏用户的比例达到44.8%，手机游戏在手机游戏玩家的生活中所扮演的地位更加重要。

**（2）不利因素**

**A、潜在用户规模缩小**

随着移动游戏的发展，移动游戏用户数量增速放缓，人口红利及换机红利逐渐消耗完毕，移动游戏潜在的用户规模缩小，这对于移动游戏市场规模增长带来一定的阻碍作用。潜在用户规模缩小使得市场规模增长仅能依靠现有存量用户，这就要求提升现有用户的付费率与ARPPU值，运营难度相应加大，游戏投入也随之增高。同时，在缺少增量用户的情况下，企业只能立足于存量用户，这将导致对用户流量的增多更加激烈，间接提升游戏用户获取成本。

**B、产品同质化严重**

由于手游研发门槛较低、产品开发周期较短，大量研发能力不强的企业进入市场。在极度分散的市场格局下，部分手游厂商将研发重心集中在少数盈利较好的产品以及产品类型，跟风仿制现象严重。这一现象带来的阻碍效果主要表现在热门领域产品饱和，出现过度竞争的状况，产品同质化严重，单一作品的生命周期较短，从而造成移动游戏研发市场环境恶化，精品游戏数量较少。



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

**C、游戏终端与网络环境影响移动游戏用户体验**

受移动游戏终端与网络环境等影响，移动游戏用户体验仍然略显不足。移动游戏终端配置水平差异较大会对游戏研发造成影响，研发商必须在流畅与精品中做出取舍，甚至因此舍弃一部分用户。另外一方面，移动游戏对流量的依赖也限制着行业的发展。由于流量价格影响，用户普遍在WiFi环境下载和运行游戏，从而对用户的体验场景造成了一定的限制。此外，部分区域网络环境的不稳定也将使得用户面临卡顿、掉线等现象，新用户留存率因此下降。

**4、移动游戏行业的发展趋势**

**（1）移动游戏有望走向重度化、精品化**

随着智能手机性能提高，移动游戏玩家的游戏时长呈明显上升趋势，移动游戏的重度化和精品化具备了一定的终端和用户基础。此外，多个游戏引擎的更新优化也为重度移动游戏的推出提供了研发基础，保证了重度移动游戏的品质。相对于同质化严重的轻度游戏，重度游戏首先在研发层面对投入和技术的门槛较高，从而淘汰了大量研发能力较差的手游研发商。重度游戏能够带给玩家更好的游戏体验，可以提升用户粘性。为了提升盈利能力，移动游戏研发商开始转向重度游戏作品，角色扮演类、即时战略类、动作类移动游戏占比上升，移动游戏呈现出重度化趋势，具备引擎开发等研发技术优势的企业将在未来竞争中占据有利地位。

**（2）移动游戏行业将继续加大对其他IP的开发力度**

近年来，知名IP资源的商业价值已受到移动游戏企业的高度重视。知名IP拥有大量高忠诚度粉丝群体，能够使游戏产品的用户获取方式从海量导入转变为精准营销，有效降低游戏用户转化成本。以知名IP改编的游戏产品更容易引起用户共鸣，能够在游戏运营初期迅速累积用户规模。除了快速聚拢用户的作用外，知名IP还能够延长相关游戏产品的生命周期，对于成就游戏精品具有重要的促进作用。手机游戏对于动漫、影视、综艺节目、端游、单机游戏等优质IP开发力度不断加大，优质IP已经成为市场上的稀缺资源，储备优质IP的企业将占据竞争中的优势地位。

**（3）精品移动游戏将加快海外拓展力度**



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

对于移动游戏企业，进入海外市场将成为发展的一个重要趋势。第一，这是来自于游戏企业盈利的需求。游戏企业业绩压力的增大提升了对盈利增长的需求。同时国内市场人口红利消失，行业竞争激烈，拓展海外市场寻求新的增长点是很多游戏企业面临的方向。第二，相对于主机游戏、客户端游戏，更为轻度的网页游戏和移动游戏是中国游戏企业更为擅长的领域，研发水平也处于较高的水平，特别是一些精品移动游戏，本身具备一定的市场潜力，为游戏出海提供了品质支撑。最后，随着多年对海外市场的开拓，中国游戏企业已经积累了丰富的海外发行经验，对游戏的本地化处理、海外市场的用户需求都有较多了解，并且在海外实现了发行与研发体系的构建，为游戏海外淘金提供了硬件支持。未来，具备较强研发能力、国际化运作经验丰富的企业将在海外市场竞争中占据优势地位。

**（4）内容研发资源逐渐向少数企业集中**

目前由于移动游戏市场的高增长以及研发技术难度较低，大量研发商进入研发市场，市场格局较为分散。随着市场的发展和游戏用户的逐渐成熟，市场资源将逐渐向具备强研发能力的优质厂商集中，并将大量研发能力较弱的研发商淘汰，市场集中度逐渐提高。

## （六）电视游戏行业发展概况

### 1、全球电视游戏产业发展情况

**（1）所占份额较大，主要贡献源于欧美市场**

从游戏终端分类来看，电视游戏发展历程最久，在全球具备最为成熟的商业模式。目前世界硬件主机市场由微软、索尼、任天堂三大主机厂商主导，主机不断更新换代，每世代主机的更迭都推动着电视游戏市场的稳定发展。以电视游戏设备为载体的产品可分为单机型和联网型两种，通常来说，由于网络电视游戏的的市场份额较大，游戏内容更新及发展空间较大，此处主要关注网络电视游戏市场。



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

主机更新换代历程

在全球市场中，各地区的电视游戏业务发展差异较大。其中，北美市场规模最大，而欧洲市场在全球位居第二。与此相比，拉丁美洲、亚洲及其他地区综合市场规模均明显较小。在这种地域发展程度不均的背景下，亚洲、拉美等新兴市场将跟随欧美成熟市场的步伐，通过先进设备的引入与电视游戏研发经验的学习，在不断放开的政策环境中迎来迅速的发展。

**（2）美国市场道具收费制游戏呈增长态势，亚洲游戏厂商优势明显**

由于道具收费制商业模式能够较为有效地吸引玩家，并充分挖掘玩家的付费能力，在美国市场，玩家和游戏厂商对于该模式的认可程度均不断提高。

与之相对应的，亚洲游戏厂商已在十余年的道具收费制产品开发中积累了丰富的经验，其在美国市场上推广发行的《无冬OL》Xbox版等产品也得到了用户的认可。未来，亚洲电视游戏厂商将通过合理而有效的货币化设计和具有区域针对性的游戏内容开发，在美国市场上进一步发挥其优势。

**2、中国电视游戏产业发展情况**

**（1）受监管政策影响，中国电视游戏市场发展长期处于停滞状态**

电视游戏是指以电视屏幕作为显示终端，通过连接游戏主机或其他设备进行的游戏方式。受到国家监管政策影响，中国电视游戏产业发展缓慢。根据国务院



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

2000 年《关于开展电子游戏经营场所专项治理意见的通知》，文化部、国家经贸委、公安部、信息产业部、外经贸部、海关总署、工商局共同制定《关于开展电子游戏经营场所专项治理的意见》，明确规定“各地立即停止审批新的电子游戏经营场所，面向国内的电子游戏设备及其零附件生产、销售即行停止”，国内电视游戏市场受到严格限制。

**（2）主机游戏销售政策放开，打开国内市场发展闸门**

2014 年 1 月 6 日，国务院发布《全国人民代表大会常务委员会关于授权国务院在中国（上海）自由贸易试验区暂时调整有关法律规定的行政审批的决定》，第 32 条明确规定，在上海自贸区内“允许外资企业从事游戏游艺设备的生产和销售，通过文化主管部门内容审查的游戏游艺设备可面向国内市场销售。”至此，长达 13 年的游戏主机禁令宣告解除，打开中国电视主机游戏发展闸门。

2014 年 9 月 29 日，微软 XboxOne 国行版通过中国内地 37 个城市 4,000 多家零售店正式发售，同时还有 10 款游戏随主机一起销售，为：《极限竞速 5》、《Kinect 体育竞技》、《明星高尔夫》、《动物园大亨》、《麦克斯：兄弟魔咒》、《舞动全身：夺目焦点》、《无冬 OL》Xbox 版、《雷曼传奇》、《特技摩托：聚变》、《决战喵星》。2015 年 3 月 20 日索尼 PS4 国行也于国内正式发售。

**3、电视游戏产业链与商业模式**

受到政策影响，国内电视游戏企业发展仍然处于起步状态，产业链处于探索阶段。以海外比较成熟的电视游戏市场形态为参考，电视游戏产业链中的主要参与者包括游戏研发商、游戏发行运营商、运营平台、游戏渠道商等。其中硬件厂商负责终端主机的研发、生产与销售，同时作为游戏的运营平台完成游戏上线后的运营；研发商负责游戏的设计、测试；发行运营商负责投资游戏、形成产品需求、游戏宣传、对接渠道，处于电视游戏制作的核心环节；渠道商提供用户获得游戏的最终途径，包括线上渠道和线下渠道两种方式。

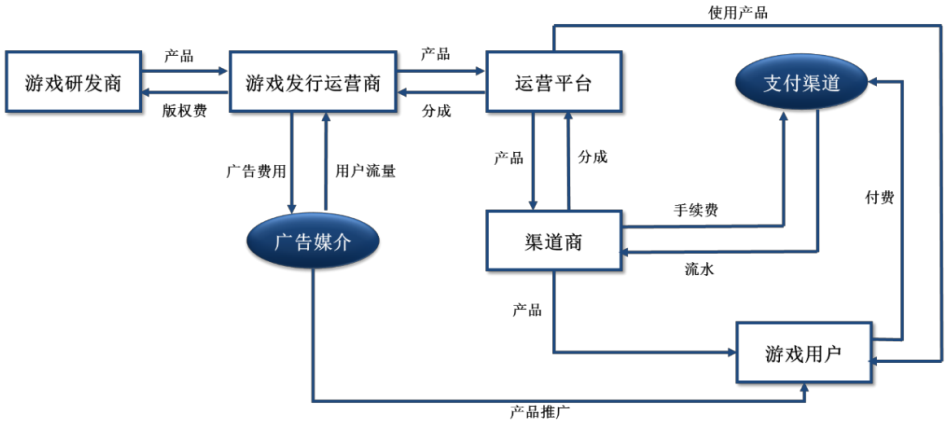
目前电视游戏的成熟商业模式是由游戏研发商、发行商和渠道商通过以向消费者提供游戏产品从而获取收入；而终端硬件厂商通过向消费者销售游戏主机获取收



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

入，并以收取授权费的形式允许游戏开发商和发行商开发在本主机平台上运行的产品。

**电视游戏产业链**




**4、电视游戏发展的有利因素与不利因素**

**（1）有利因素**

**A、具备广泛的用户群体**

90年代初，我国曾是世界第二大游戏机市场，市场曾经被培育过，当时小霸王游戏机国内市场销量仅次于红白机，成为全球第二大游戏机产品。建立在中国市场的人口基数之上，中国电视游戏行业拥有大量的潜在用户，这将成为电视游戏市场爆发的驱动力。同时，在欧美市场上，拥有专业电视游戏设备的家庭占据了超过50%的比例，而随着游戏内容及玩法的不断创新，该比例仍有望进一步升高。因此，电视游戏设备较高的预期推广率为电视游戏的发行提供了具有一定规模的用户基础，有助于电视游戏产品盈利能力的提升。

**B、大量资源向电视游戏行业聚集**

随着电视游戏起步，技术、资金等资源开始注入电视游戏领域，为产业发展提供了支持。首先，由于其他游戏细分市场竞争激烈，而电视游戏为市场提供了新的机会，致使客户端游戏、网页游戏、移动游戏等领域的多家企业已经展开电视游戏布局，并投入人力、物力，对这一市场进行开拓。此外，部分企业联合进入电视游



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

戏领域，全国范围内多个电视游戏联盟诞生，各企业将资源进行互补，共同注入电视游戏领域。另外，海外主机制造商进入国内市场后陆续建立针对独立游戏研发团队的扶持项目，用于提高国内研发水平，如微软的ID@XBOX项目和索尼的Play Station有意开发者大赛，帮助研发者的成长。

**C、商业模式多元化**

在亚洲市场，道具收费制和下载及计时收费制并存的现象长期以来存在，其多元化的商业模式背景有效地驱动了游戏内容及玩法的不断创新。然而，在欧美市场上，由于其电视游戏市场发展较为成熟，对于传统计时模式的依赖程度较高，缺乏道具收费制等创新性的商业模式。随着《无冬OL》Xbox版在美国电视游戏市场上的推出并不断推广，该地区的电视游戏商业模式逐渐产生变革。目前，FTP模式已在欧美市场占据了一定的市场地位，推动了全球市场的商业模式多元化发展，为将来的电视游戏产品创新提供了条件。

**D、我国市场政策管制取消**

2014年1月6日，国务院办公厅发布一系列关于上海自贸区法规文件调整的决定，其中第三十二条为“允许外资企业从事游戏游艺设备的生产和销售，通过文化主管部门内容审查的游戏游艺设备可面向面内市场销售”。国内电视游戏机禁令得到解除，国内相关公司如完美世界、百视通、东方明珠等积极与国际主机游戏厂商进行合作，中国电视游戏市场将迎来广阔的市场空间。

**E、我国知识产权保护加强**

近年来，全球化的知识产权保护体系不断趋于完善。尽管我国相关机制的建立起步较晚，但近年来，政府对于打击游戏盗版监管不断加强。2014年6月，国家版权局、国家网信办、工信部、公安部联合发布《关于开展打击网络侵权盗版“剑网2014”专项行动的通知》，要求重点围绕游戏等作品的数字版权保护，加大监管力度。同时，消费者、近年拥有版权的游戏企业维权意识明显提升。知识产权意识的逐渐普及将有效地保护新兴的电视游戏市场。

**（2）不利因素**



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

**A、电视游戏面临其他平台激烈竞争**

由于国内电视游戏市场刚刚起步、主机市场过去十年一片空白，大部分玩家已分散到其他平台如客户端游戏、网页游戏、移动游戏，从而提高了电视游戏发展的门槛。同时，电视游戏产业链配套发展程度不够，产业生态尚未形成。由于用户基数处于初始发展期，吸引力不足，因此从设计策划、技术开发到发行、推广、运营，整条产业链资源配备尚不足，直接表现在中小研发商参与意愿并不强烈。虽然有部分独立游戏开发团队通过微软、索尼的扶持项目参与主机游戏研发，但这些研发商仍是以网络游戏为主业，并非专业的主机游戏研发商。

**B、水货市场对于正版软件市场造成较大压力**

虽然主机游戏市场刚刚解禁，但市场上销售的水货产品已经拥有一定用户，从硬件破解到软件盗版，建立起一条完整的产业链，满足了用户低成本购买需求。部分用户形成了购买水货和盗版的消费习惯，从而对电视游戏厂商的正常经营造成一定的业绩压力。

**C、传统主机硬件市场进入壁垒较高**

全球主机游戏市场经过40年的发展，已经形成了比较稳定的竞争格局。在硬件市场方面，微软、索尼、任天堂引领主机游戏市场的发展，形成三足鼎立的竞争格局。目前三大厂商均已发布了第八世代游戏主机，市场销量稳定。国内厂商无论在研发能力、品牌影响力方面，均不具备与三大厂商竞争的实力。对于国内厂商而言，电视游戏的市场空间主要体现在软件市场以及相关的衍生市场方面。

**4、电视游戏产业发展的未来趋势**

**（1）我国市场将迎来爆发式增长**

受监管政策影响，中国电视游戏市场在过去近乎空白。政策解禁后，较小的市场基数将带来极高的发展速度。根据现有的游戏市场规模以及世界市场电视游戏占比来测算，中国电视游戏市场将释放上百亿的市场空间。

**（2）发展早期即呈现集中化发展态势**



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

主机游戏的开发成本远高于其他终端游戏。IbisCapital的研究显示，开发一款Xbox360或PS3游戏，平均需要花费1,500-3,000万美元，这其中包括美术、程序、策划人员工资和各类开销。对于一款成本1,500万美元的游戏，需要卖出至少50万套才能保持收支平衡。另外，随着游戏主机的换代升级，其游戏开发的成本也在呈几何级数增长。高昂的成本决定了只有市场上的少数企业才有能力进行主机游戏的研发，市场呈现集中化的发展态势。

**（3）MMORPG将成为主要发展方向**

一方面，随着互联网通讯能力及电视游戏硬件设备性能的不断提升，MMORPG的运行效果将有所改善，用户体验不断增强，这一趋势增强了MMORPG对于电视游戏用户的吸引力，用户对该类游戏的关注度也将有所提高。另一方面，基于在客户端游戏领域的偏好，用户对于电视游戏社交及组队的需求会相应提高，MMORPG能够更好的适应用户的喜好，因此将具有较强的竞争优势。在此背景下，具有MMORPG客户端游戏开发经验的网络游戏厂商将在技术和游戏内容玩法设计方面具有较强的竞争力。

**（4）FTP模式将保持其高增长态势**

随着FTP模式在欧美市场的兴起，其市场份额将有望进一步提升。由于道具收费制可通过试玩体验从最大程度上挖掘潜在用户，并通过多档位的道具收费为玩家提供定制化的消费服务，其对于各地域用户均具有较强的吸引力。因此，经验丰富的FTP网络游戏研发商将凭借其货币化开发经验占据先发优势。

## （七）网络游戏行业进入壁垒

**1、资质壁垒**

网络游戏行业主要受到工业和信息化部、文化部、国家新闻出版广电总局及国家版权局的监管。根据《中华人民共和国电信条例》的规定，经营增值电信业务须经国务院信息产业主管部门或地方电信管理机构审查批准并取得《增值电信业务经营许可证》，同时还需要获得文化部审批的《网络文化经营许可证》，从业企业需要达到一定标准才能获得这些经营资质，准入资格构成了进入本行业的重要壁垒之



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

一。

**2、人才壁垒**

游戏产品的开发从策划、程序、美术、测试、运营等环节均具有自身的一套技术要求和标准，需要配备游戏策划、开发、测试、运营和客户服务等各方面的高素质专业化人才，这些人才的培育需要较长的周期。另外，我国游戏行业发展时间相对较短，且短时间内涌入了大量的游戏开发企业，从而更加剧了人才的稀缺状况。目前大量规模较小的游戏开发企业由于受到品牌、资金实力的制约，无法吸引、留存、培养高素质的移动游戏研发运营人才，不具备同时研发储备多款游戏、持续研发高质量移动游戏的能力。高素质从业人员的精确，构成了进入本行业较高的人才壁垒。

**3、技术壁垒**

网络游戏的开发是系统性的工程，对开发中设计的策划、程序、美术、测试、运营等各环节均有较高的技术要求，任何一个环节的技术缺失都会影响游戏产品的最终质量。网络游戏开发商需要具备专业的技术开发实力，且需保持对新技术的持续跟踪，才能不断更新、优化器游戏开发技术，开发出符合市场发展趋势、受到游戏玩家广泛认可的游戏产品。

成功的网络游戏开发商已积累了一定的游戏引擎和开发工具，可提高后续游戏产品研发的效率，从而缩短研发的周期，使得游戏能够以适当的节奏推向市场。具有成熟移动游戏运营经历的开发商，能够利用自身的技术对游戏用户的行为进行识别、分类，统计，从而为游戏内容的策划提供参考，在游戏中加入有利于留住客户的内容，延长游戏的生命周期。网络游戏市场的潜在进入者在短期内难以完成各环节的技术积累，因此，游戏开发技术是进入本行业的主要壁垒之一。

**4、资金壁垒**

网络游戏的开发、推广、运营均需要一定的资金投入。随着行业竞争激烈程度的增加，质地精良的网络游戏产品需要投入的开发和运营人员成本越来越大，同时市场推广成本也日益上升，从而对企业造成一定的资金壁垒。由于行业发展速度较



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

快，竞争激烈，游戏研发企业对各类人才需求旺盛，使从业人员工资水平持续增长，研发成本不断上升。另一方面，随着玩家对游戏产品品质的要求提升，研发一款游戏需要的程序、美工、音乐音效等人才的数量以及游戏研发时间都在不断增加，上述因素导致游戏研发总成本不断上涨。

另外，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，与前几年相比已有显著上涨。联合运营模式下，游戏运营涉及大量网盟平台，运营体系的推广、维护以及沟通等关键环节都需要专门人员处理，这也就要求网络游戏公司组建专门的运营团队。综上，任何一款优秀网络游戏的诞生和运营必须有大量资金做保证，对于新进入者而言，游戏研发及运营所需的巨大资金投入构成了较高的资金壁垒。

## （八）网络游戏行业的周期性、季节性或区域性特征

### 1、网络游戏行业的周期性

我国国民经济已进入持续稳定增长、经济结构快速升级、城市化水平迅速提升的新阶段，社会消费结构将向教育、科技、文化、旅游等领域转移，为文化产业的发展提供了更广泛的市场需求。受益于国民经济增长、人均收入的提高以及人民群众文化娱乐消费支出比重的增加，网络游戏行业能够在国民经济高速增长时保持同步增长。网络游戏行业具有内容轻松、类型丰富、受众广泛的特点，提供了一种性价比较高的娱乐休闲方式，能够在经济快速增长时缓解人们的工作压力。在国内经济增速放缓以来，网络游戏行业体现出一定的抗衰退特征。

### 2、网络游戏行业的季节性

网络游戏的消费主要为个人休闲娱乐消费，网游收入可能会因多种因素而波动。受到游戏玩家消费习惯和游戏厂商营销策略的影响，通常在传统节日和法定假日期间用户对网络游戏产品拥有更多的消费需求。由于下半年节假日相对较多，通常下半年网络游戏行业收入略高于上半年。除此以外，网络游戏行业整体并无明显的季节性特征。

### 3、网络游戏行业的区域性



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

作为通过网络传播的游戏形态，网络游戏并无区域限制，其运营范围覆盖全国各个省市地区甚至扩展至全球范围。但由于网络游戏以互联网为传播基础，仍受到各地区互联网以及3G、4G移动网络设施普及程度的影响。在我国，直辖市、省会城市、东部沿海地区等经济发达地区，互联网基础设施建设较为完善，互联网普及程度较高，同时这些地区人均可支配收入较高，消费能力较强，网络游戏消费较为旺盛。因此，我国网络游戏行业的收入主要来源于上述地区。

## 三、标的公司行业地位及核心竞争力

### （一）标的公司的行业地位

完美世界自成立以来，一直致力于成为具有全球化视野的综合性网络游戏厂商，目前，公司已发展成为业务遍布全球的各类网络游戏研发、发行和运营商，并凭借其技术、发行、IP 资源、运营等各方面优势占据了行业领先地位。

2004 年，完美世界成立并专注于客户端游戏的开发，并在 2012 年将业务拓展至网页游戏，逐步占据了 PC 端网络游戏领域中第一梯队的席位。完美世界具有国内客户端游戏行业首屈一指的技术实力，成功研发了 Angeilca 3D 等多款大规模商业化的 3D 网络游戏引擎并达到国内领先水平，有效保障了其游戏产品的视觉效果，并实现了高效的开发与运作。同时，完美世界把握了《诛仙》、《笑傲江湖》等大量的优质 IP 资源，并代理了《DOTA2》等国际明星游戏，使其产品具有了天然的用户基础。凭借各方面的优势，完美世界的产品获得了多项殊荣，如：2010-2012 年，《诛仙》连续被评为金翎奖“玩家最喜爱的网络游戏”，该游戏还在 2010 及 2011 年中国游戏产业年会上被评为“十大最受欢迎的民族网络游戏”和“十大最受欢迎网络游戏”；2012 年，《完美世界》获得中国游戏产业年会“中国十大最受欢迎网络游戏”和“中国十大最受欢迎原创网络游戏”两项殊荣；手游《神雕侠侣》于 2013 年金翎奖获得“玩家最喜爱的手机游戏”；《DOTA2》被评为中国游戏产业年会“2014 年度中国十大最受欢迎客户端网络游戏”；《无冬 online》在 2014 年金翎奖评选中获得“最佳境外网络游戏”。2012 年，完美世



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

界发布了网页游戏《欧洲崛起》，随后又开发了《Touch》页游版、《冰火破坏神》等热门页游产品，并已将部分产品成功推广至香港、东南亚等地区。

2013 年，完美世界将业务拓展至移动网络游戏，公司高度重视该类细分市场的发展机遇，凭借强大的技术实力，完美世界以传统重度客户端网络游戏厂商的身份迅速占据了移动网络游戏行业的领先地位。依托自身在客户端游戏方面的技术优势，完美世界开发了电影级画质水平的 ERA 3D 引擎，通过对于细节品质的追求，达到了国内移动网络游戏市场上的顶级画质。通过《圣斗士星矢》、《神雕侠侣》等明星 IP 的开发和其他优秀产品的代理，完美世界在移动网络游戏行业奠定了一定的地位，有 4 款明星手游先后在 IOS 平台上荣登游戏类产品榜首，其中《神雕侠侣》、《魔力宝贝》均在 2014 年实现了季度充值收入过亿。

2013 年，公司开始涉足电视游戏领域，是我国电视游戏行业的开拓者和先驱者。2014 年，中国电视游戏市场全面放开后，完美世界在同年 ChinaJoy 期间与微软达成战略合作，将其热门客户端游戏产品《无冬 online》改编为依托于微软高端主机平台 Xbox 的《无冬 OL》Xbox 版，成为了微软主机 Xbox One 正式入华后首发游戏中的的唯一一款第三方产品。《无冬 OL》Xbox 版上线至今，已创下了超过 3,000 万美元的累计充值金额。

在国际市场上，完美世界已具备了一定的知名度，从 2007 年起公司连续 7 年在中国网络游戏出口市场收入中排名第一，是中国网络游戏出口的中坚力量。在建立出口业务的基础上，完美世界在全球数十个国家或地区拥有其全资子公司，部署了其在各海外市场的采购、研发、发行和运营团队。在游戏产品生命周期的各个阶段，完美世界实现了全球团队的业务协同，建立了各业务条线的全球一体化布局。

目前，完美世界已成为覆盖了各个细分领域的综合性网络游戏厂商，并成为了研发实力出众、IP 资源储备丰富的行业领先企业。未来，完美世界将致力于研发与国际领先水平接轨的次时代引擎技术，引入国际创新理念，不断提升其产品的质量与吸引力。同时，公司将以全球化和泛娱乐化为目标，进一步巩固其全球化布局，依托海外资源挖掘更多明星 IP，并通过跨文化领域开发与周边产品开发



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

等方式发挥这些 IP 资源的最大价值，成为国内首屈一指的文化企业，保障盈利水平的快速稳定提升。

## （二）标的公司的核心竞争力

### 1、领先的游戏研发能力

完美世界拥有强大的自主研发能力，自成立以来，其自研的游戏引擎和服务器程序等技术便使其产品凭借出众的视觉效果和运行性能获得了市场的青睐。截止至报告书签署日，完美世界已拥有了 200 余项软件著作权，包含了游戏引擎、用户端框架等多项技术。

完美世界拥有多个自主研发的图形引擎，公司在战略发展的不同阶段，均开发出了相应的游戏引擎，以适应不同种类产品的开发和不同的游戏环境，并为玩家提供卓越的性能和视觉表现。公司在全力进行客户端游戏研发的时期，自主开发了 Angelica 3D 图形引擎，该引擎是用于客户端游戏开发的三维图形引擎，可以创造出卓越的 3D 图像与震撼的视觉效果，真实地呈现出人物活动的场景。该游戏引擎创新性地允许玩家体验自由飞行的角色视角，甚至定制个性化的虚拟内容和角色，其拟真感和细致度迈出了网络游戏行业历史性的一步。当公司将视野扩展到移动网络游戏后，完美世界为移动网络游戏的开发而设计了 ERA 引擎，可以在手机等智能移动终端上表现出电影级的画质与高频剧场动画，通过对于细节品质的追求达到了国内移动网络游戏市场上的顶级画质。公司进入电视游戏领域后，完美世界自主研发了适用于电视游戏开发的 ARK 3D 引擎，该引擎利用先进的技术创造出了富有吸引的视觉效果，包括静态混合光影 HDR、高动态范围光照渲染、逼真的屏幕空间环境光遮蔽、有效的抗混叠和动态天气等，可以为玩家提供顶级的画面品质。与此同时，完美世界开发的每款图形引擎都具有其独属的内部工具和工具链，可以为开发人员提供场景、关卡、界面等编辑器，通过模块化的形式完成产品的开发，大幅提高了开发效率。由于掌握了图形引擎的开发技术，完美世界可以根据产品性质的不同为其进行专门的引擎平台改编，体现出高端自研游戏引擎在使用过程中柔性。完美世界甚至还可以在商业引擎的使用过程中对其进行修改，以提升其使用性能，充分发挥了其在引擎开发技术上的优势。



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

完美世界在服务器程序开发方面具有丰富的经验和长期的技术积累。目前，公司拥有三个不同的服务器程序框架，可适用于回合式、卡牌式等多种不同的游戏类型，同时覆盖了轻度、中度和重度游戏，是国内首屈一指的自研服务器程序系统框架。公司的服务器程序框架使服务器具有较高的承载能力，可容纳大规模数量的玩家同时在线，保障了压力情况下服务器运行的稳定性。另外，该程序带来了服务器性能的改善，从而提高了用户上线期间游戏运行的流畅性。同时，该服务器程序增强了运营数据的安全性，可大幅提升用户的娱乐体验，令其游戏产品在激烈的市场竞争中脱颖而出。

完美世界的技术优势直接支持了公司在各网络游戏细分行业的研发工作，保障了公司自研产品的品质和知名度，使完美世界成为了业界领先的网络游戏研发商。未来，公司还将致力于开发具有更复杂渲染能力的游戏引擎、对网络环境具有更强兼容能力的服务器程序和同一 IP 的跨平台开发工具，为开发者和玩家均提供最佳的使用体验，最终达到次时代的技术开发水平。

**2、丰富的 IP 资源储备和强大的 IP 开发能力**

完美世界具有全球化的 IP 资源挖掘团队，利用公司在各国家地区的品牌优势，网罗了诸多优质的国际 IP 资源，其载体涵盖了小说、电影、电视剧等多种文化形式，具有广泛的用户基础。完美世界设有专业的全球商务拓展团队，该团队与研发部门积极配合，成功取得了诸多海内外精品 IP 版权。在国内市场上，公司挖掘了“笑傲江湖”、“诛仙”、“神雕侠侣”和“射雕英雄传”等多个武侠题材的知名 IP；在海外市场上，公司也积极网罗了“星际迷航”、“无冬之夜、“圣斗士星矢”等海外优质 IP 资源。凭借丰富的 IP 资源储备，完美世界的较多游戏产品都具备了天然的用户基础，从而大幅提高了其市场竞争力。

在 IP 资源储备的基础上，完美世界凭借其扎实的技术基础不断提高其 IP 资源开发能力，充分挖掘了 IP 题材中的热门人物或情节，成功实现了用户资源的导入，具备了较好的盈利能力。完美世界的以 IP 资源为基础研发而成的作品《诛仙》上线逾 8 年仍保持着较为稳定的收入，而移动网络游戏《魔力宝贝》和《神雕侠



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

侣》均曾实现季度充值额过亿。同时，在海外市场上，完美世界的《Star Trek Online》、《无冬之夜》等作品也获得了市场的认可，平均月度消费额超过了百万美元。

完美世界具有敏锐的市场洞察力，能够较为精准地把握市场上的潜在 IP 资源，同时其市场品牌认可度高，在 IP 资源获取的过程中也具备了较为明显的优势。借助于强大的开发实力，完美世界的 IP 资源储备往往能够被开发成为具有较强盈利能力的作品。因此，完美世界在 IP 资源获取与开发利用上均处于市场领先地位，有着突出的行业优势。

**3、多元化、立体化、全球化的多维度战略布局**

完美世界作为国内领先的网络游戏综合性厂商，在产品种类、业务板块和跨地域市场上不断扩展，逐渐成型了产品多元化、战略立体化、布局全球化的三维立体式战略布局。

**（1）产品多元化**

公司的核心管理层具有较强的市场前瞻性与洞察力，紧跟市场潮流，积极实现了业务板块的拓展。2006 年公司创立之初，完美世界致力于客户端游戏的研发，打稳了客户端游戏的基础；随着 2013 年移动智能设备的兴起，公司将业务拓展至移动网络游戏领域并迅速成长为该领域的领跑者；同年，公司还开展了网页游戏领域的业务，并实现了同一题材的跨平台研发；2014 年，完美世界与微软达成战略合作，在我国电视游戏市场解禁后，完美世界利用作为微软高端主机设备 Xbox 进军中国市场的唯一一款首发第三方游戏《无冬 OL》Xbox 版，抢先布局了电视游戏市场。完美世界成功捕捉到了各游戏细分市场上的机遇，成为了国内少有的集客户端游戏、移动网络游戏、网页游戏和电视游戏为一体的网络游戏综合性厂商。

同时，公司还积极丰富其游戏内容，确保了创意的综合性，最大程度地扩大了市场用户的规模。目前，完美世界产品覆盖了轻度、重度的游戏类型，涉及了西方魔幻、传统武侠、东方玄幻等多种题材，成功开发了 MOBA、MMORPG 等各类游戏模式，并举办了 DOTA2 亚洲邀请赛等多项国际重大电竞赛事，在业务



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

领域多元化的基础上实现了产品内容的多元化。同时，完美世界一直是行业中的未来技术与概念的先行者，公司目前已经开始研究并研发“可穿戴”、“体感”等类型的游戏，进一步拓展其游戏内容的创意性和综合性，引领并推动行业发展。

**（2）战略立体化**

完美世界在游戏产业细分领域上具有较强的前瞻性，在游戏产业横切面上形成了多元化的格局。与此同时，以其产品数量规模为基础，公司有能力构建纵深式的业务条线，包揽了研发、发行、运营等业务，占据了产业链上的强势地位。凭借广阔的细分市场横切面和纵深式的战略布局，公司有效保证了其在发行规模上的优势，从而确保了收益的稳定性和增长性。

完美世界作为国内少有的集客户端游戏、移动网络游戏、网页游戏和电视游戏为一体的网络游戏综合性厂商，在多个业务板块上成功展开经营，凝聚成螺旋式推进业务品质提升的独特经营优势。随着完美世界在游戏产业的二维矩阵式布局的逐渐形成和扩大，其业务规模优势将愈发明显。

**（3）布局全球化**

完美世界积极落实“中国文化走出去”战略，努力进行海外市场的开拓与布局，形成了涵盖地域维度的三维式立体布局。2007 年起完美世界连续 7 年在中国网络游戏出口市场收入中排名第一，是中国网络游戏出口的中坚力量。目前，完美世界的游戏产品已出口到 100 多个国家和地区，在荷兰、美国、日本、新加坡、马来西亚等国家运营多家子公司。凭借十余年的出口经验，完美世界积累了对于不同地域用户的偏好、文化与消费习惯的深刻认知，能够针对不同发行地区进行产品研发、发行与运营的差异化定制，表现出了外来游戏在本土市场上的较强适应性。因此，在海外发行与运营业务上，完美世界以长期的出口经验为基础，具备了较强的竞争优势。

在海外市场上，完美世界已经具有独立的采购、研发、发行和运营能力。在采购方面，完美世界的商务拓展部门已在全球设立团队，以搜寻世界各地的优质 IP 资源及精品游戏。在研发方面，完美世界收购了 Cryptic Studio、Runic Games



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

等全球顶尖工作室，其海外研发团队开发了《Star Trek Online》、《无冬 online》等精品游戏，并凭借其强大的 IP 资源支持在欧美地区获得了粉丝的追捧。在发行运营方面，完美世界同多家游戏运营平台保持着长期良好的合作关系，并利用其丰富的发行经验和资源获得了《DOTA2》等精品大作在中国大陆的独家运营代理权。目前，完美世界的发行运营业务已覆盖了全球百余个国家和地区，形成了以中国大陆为主干、以海外各子公司为枝叶的业务网络。

同时，完美世界也在不断整合其全球资源，实现了全球 IP、研发、运营资源的综合利用。当某团队提出产品策划方案，或某 IP 挖掘团队提供了优质的 IP 资源时，管理层及全球范围内的核心研发人员将对其进行评估，此后由各地的开发团队实现产品的开发。而在发行运营阶段，公司同样针对全球各个发行区域和国家利用了各地的发行力量与运维资源，实现了多个产品的跨地域发行与运营。完美世界建立了全球协同式的战略布局，形成了“知名 IP，中国模式，国际研发，全球发展”的发展模式。

如今，完美世界的在诸多海外市场上都已形成了一定的知名度。例如，在欧美市场上，完美世界将亚洲所流行的道具收费制商业模式引入美国电视市场，其产品《无冬 OL》Xbox 是欧美市场上第一个采用该商业模式的电视游戏，如今也是 Xbox 平台上排名第一的道具收费式 MMORPG 产品。道具收费制商业模式的引入带来了欧美具有最大市场分额的电视游戏市场的变革，目前，道具收费形式得到了欧美消费者的不断接受与认可，在未来具有较大的发展空间，完美世界作为该商业模式下的领跑者，也将迎来新的利润增长点。

**4、高管参与的矩阵式协同管理**

完美世界经过了多年的探索与发展，形成了其特有的完备管理体系。公司凭借广泛的海外市场布局和纵向业务拓展，在管理层人员的参与下，采用了地域层面与业务层面共同构成的矩阵式协同管理。

在地域层面，完美世界的各项业务均在海外设有专门的团队，可在产品的生命周期内相互协同。当某团队提出产品策划方案，或某 IP 挖掘团队提供了优质的 IP 资源时，管理层及全球范围内的核心研发人员将对其进行评估，此后由各地的



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

开发团队实现产品的开发。而在发行运营阶段，公司同样针对全球各个发行区域和国家利用了各地的发行力量与运维资源，并实现了多个产品的跨地域发行与运营。对于同一产品的跨地域协同可以最大程度地利用各方的高效资源，有效地降低成本。

在业务层面，完美世界各部门之间存在大量的协同合作。在同一细分行业内，公司采用推动式与拉动式生产相结合的方式。例如，上游的采购部门所购买的 IP 版权直接决定了下游研发部门的开发题材，而下游运营团队对于市场数据的判断也会影响上游研发部门的制作思路。因此，同一细分行业内的各个部门需要频繁地进行信息共享，以保障其产业链的畅通。在不同细分行业之间，随着优质 IP 资源的储备量不断提高以及通用游戏引擎的逐渐开发成型，完美世界对于同一 IP 题材进行了跨平台的同步开发，因此隶属于不同于细分行业的业务部门也逐渐开始了协同运作。以上不同业务团队间的协同由流程管理部负责管控，从而有效地解决了跨部门任务进度缓慢的问题。流程管理部制定了严格的流程规范，定期根据项目计划进行进度核查。对于跨部门的项目，流程管理部及时按照进度推动部门之间的接洽，构成了良好的跨部门合作氛围。

在地域层面与业务层面共同构成的矩阵式协同管理体系下，管理层人员的监督确保了该体系的稳定运作。在产品生命周期的每一个里程碑时点，管理人员都将对项目的最新进展进行验收审核，随时掌控产品的质量水平。

在该由高管直接参与的矩阵式协同管理体系下，各地区、各部门进行了通畅而有效的沟通，使得完美世界的产品具有着更强的灵活性和创新性。例如，当完美世界将本地研发的产品进行海外发行时，基于全球化协同运作体制，海外的研发商会将产品进行场景、人物相貌、服饰等方面的本土化柔性改编。同时，各国家或地区市场上业务部门之间的协同也促进了研发技术、商业模式等方面的国际化交流。例如，公司在欧美地区的业务团队学习了亚洲市场上的商业模式，将道具收费制游戏引入欧美市场。在游戏的推行过程中，欧美业务团队借鉴了亚洲团队的货币化经验。目前，随着欧美消费者对于按道具收费形式不断接受与认可，



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

该商业模式在欧美市场保持着稳定的增长，而完美世界的道具收费制游戏也相应得到了欧美玩家和运营平台的广泛关注。

**5、精品文化企业品牌**

经过近十年的发展，完美世界在海内外均形成了文化行业的较强品牌影响力，其诸多产品得到了市场的肯定。2010-2012 年，《诛仙》连续被评为金翎奖“玩家最喜爱的网络游戏”，该游戏还在 2010 及 2011 年中国游戏产业年会上被评为“十大最受欢迎的民族网络游戏”和“十大最受欢迎网络游戏”；2012 年，《完美世界》获得中国游戏产业年会“中国十大最受欢迎网络游戏”和“中国十大最受欢迎原创网络游戏”两项殊荣；手游《神雕侠侣》于 2013 年金翎奖获得“玩家最喜爱的手机游戏”；《DOTA2》被评为中国游戏产业年会“2014 年度中国十大最受欢迎客户端网络游戏”；《无冬 online》在 2014 年金翎奖评选中获得“最佳境外网络游戏”。

完美世界的凭借高水准的游戏产品的大规模的用户群体以“全球化”和“精品化”著称，在市场上享有了广泛的知名度。品牌化的优势赋予其产品更高的曝光率，而产品的畅销又同时提升了公司的品牌知名度，形成了市场声誉与商业收益之间的良性循环。

**6、精英人才团队**

完美世界具有经验丰富的管理团队，其高层管理人员大多在互联网相关行业有着 10 年以上的从业经验，或有着 10 年以上的职业经理人工作经验。完美世界的管理团队对于网络游戏行业具备着敏锐的洞察力和判断力，能够为公司制定合理的战略发展路径，并为公司建立合理有效的协同机制，充分发挥各团队的最大效能。

随着公司不断发展壮大，完美世界也愈发注重精英人才的引入和培养，建立了内部推荐的招聘制度，鼓励员工通过引荐的方式帮助公司寻找更为优质的人才，有效地锁定了精英团体。公司对于新员工的筛选标准也非常严格，保证了团队的



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

整体水平，同时公司通过较高的薪酬水平吸引技术专业人才，确保了开发队伍的精英化和专业化。此外，公司还搭建了以全球高校为基础的人才培养和储备机制。

通过长期的沟通协作，完美世界构建了“快乐完美”的开放性企业文化，为员工搭建了文化创意、技术创新的良性互动平台，为公司的持续发展提供了强有力的人才保障。另外，完美公司设有员工关系团队，致力于打造优秀的雇主品牌，通过提高福利、改善工作环境等方式保障人才队伍的稳定性。

经验丰富的管理团队、完备的人才队伍建设机制和良好健康的企业文化为完美世界持续开发新产品奠定了强有力的基石，使完美世界具备了较强的研发能力，构建了持续高效的运作体系，进而形成了完美世界的核心竞争力。

## （三）标的公司的主要竞争对手

### 1、主要竞争对手

**（1）腾讯**

腾讯成立于1998年11月，于2004年6月在香港联交所上市，股票代码00700。公司主要于国内提供互联网增值服务、移动及电信增值服务以及网络广告服务。公司旗下的腾讯游戏平台主要从事网络游戏研发、运营。产品包括《逆战》、《剑灵》、《英雄联盟》、《怪物猎人 Online》、《天涯明月刀》等。

**（2）网易公司**

网易成立于1997年6月，是中国领先的互联网技术公司，于2000年6月在美国纳斯达克上市，股票代码NTES。网易作为中国领先的游戏开发公司，主要从事网络游戏研发、代理、运营，其主要产品包括：自主研发端游类游戏《大话西游2》、《梦话西游2》；代理运营端游类游戏《炉石传说》、《风暴英雄》；自主研发手游类游戏《乱斗西游》、《梦幻西游》、《天下HD》等。

**（3）盛大游戏**

盛大游戏成立于1999年11月，于2009年9月在美国纳斯达克上市，股票代码GAME。公司主要从事网络游戏的开发、运营和发行。盛大游戏成立至今先后



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

开发和运营了 70 多款差异化游戏产品。运营的游戏产品包括大型网络游戏《热血传奇》、《传奇世界》等；休闲游戏《泡泡堂》、《冒险岛》等；手机游戏《百万亚瑟王》、《龙之谷》等。

**（4）巨人网络**

巨人网络成立于 2004 年 11 月，于 2007 年 11 月在纽交所上市，股票代码 GA，目前已从纽交所退市。巨人网络是一家以网络游戏为发展起点，集研发、运营、销售为一体的综合性互动娱乐企业。公司旗下运营端游、手游、页游多款产品，包括《征途》、《征途 2》、《征途 2 经典版》、《绿色征途》、《光荣使命 OL》、《苍空》、《黄金国度》等。

**（5）畅游**

畅游前身是 2002 年 7 月成立的搜狐公司游戏事业部， 2009 年 4 月在纳斯达克全球精选市场上市，股票交易代码 CYOU。公司主要从事开发、运行和特许大型的多人在线角色扮演游戏业务。公司目前正在运营的游戏还有《鹿鼎记》、《古域》、《刀剑英雄》、《九鼎传说》（原《刀剑英雄 2》）、《大话水浒》、《中华英雄》、《剑仙》等。

**（6）掌趣科技**

掌趣科技成立于 2004 年 8 月，2012 年 5 月公司在深圳证券交易所创业板挂牌上市，股票代码 300315。公司是国内领先的移动终端游戏开发商、发行商和运营商。主营业务为游戏的开发、发行与运营，主要包括移动终端游戏、互联网页面游戏及其周边产品的产品开发、发行推广和运营维护等。公司的主要产品包括《拳皇 98 终极之战 OL》、《石器时代 2-3D 正版》、《终极车神 2》、《饥饿鲨：进化》、《疯狂出租车》等。

# 四、标的公司财务状况分析

## （一）资产状况分析

标的公司最近两年一期的资产情况如下：



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

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 31,787.15 | 16.81% | 28,947.98 | 10.75% | 57,756.85 | 23.01% |
| 应收账款 | 33,391.46 | 17.66% | 31,227.00 | 11.60% | 17,304.21 | 6.89% |
| 预付款项 | 7,182.51 | 3.80% | 6,843.94 | 2.54% | 15,723.31 | 6.26% |
| 应收利息 | - | - | 562.94 | 0.21% | 100.34 | 0.04% |
| 其他应收款 | 1,608.67 | 0.85% | 78,262.70 | 29.06% | 20,723.48 | 8.25% |
| 存货 | 549.19 | 0.29% | 544.20 | 0.20% | 466.68 | 0.19% |
| 其他流动资产 | 21,530.77 | 11.38% | 52,408.98 | 19.46% | 35,270.47 | 14.05% |
| **流动资产合计** | **96,049.76** | **50.79%** | **198,797.75** | **73.83%** | **147,345.35** | **58.69%** |
| 可供出售金融资产 | 8,994.80 | 4.76% | 4,466.82 | 1.66% | - | - |
| 长期股权投资 | 7,088.26 | 3.75% | 2,751.84 | 1.02% | 2,376.96 | 0.95% |
| 固定资产 | 31,065.52 | 16.43% | 26,732.29 | 9.93% | 27,740.41 | 11.05% |
| 在建工程 | 6,787.62 | 3.59% | 81.84 | 0.03% | 1,360.87 | 0.54% |
| 无形资产 | 19,374.48 | 10.24% | 21,154.65 | 7.86% | 29,413.31 | 11.72% |
| 商誉 | 11,060.60 | 5.85% | 11,060.60 | 4.11% | 31,857.52 | 12.69% |
| 长期待摊费用 | 2,644.16 | 1.40% | 1,286.44 | 0.48% | 685.65 | 0.27% |
| 递延所得税资产 | 4,654.02 | 2.46% | 1,828.11 | 0.68% | 9,881.60 | 3.94% |
| 其他非流动资产 | 1,398.01 | 0.74% | 1,115.55 | 0.41% | 393.44 | 0.16% |
| **非流动资产合计** | **93,067.46** | **49.21%** | **70,478.14** | **26.17%** | **103,709.76** | **41.31%** |
| **资产总计** | **189,117.21** | **100.00%** | **269,275.89** | **100.00%** | **251,055.10** | **100.00%** |

2015 年 9 月 30 日、2014 年末和 2013 年末，完美世界总资产分别为 189,117.21 万元、269,275.89 万元和 251,055.10 万元。从资产结构来看，完美世界流动资产占比超过 50%，主要由货币资金、应收账款、其他应收款、其他流动资产构成。非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产及在建工程、无形资产、商誉组成。



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

报告期内，完美世界的资产情况具体分析如下：

（1）货币资金

报告期内各期期末，货币资金明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 库存现金 | 60.08 | 26.08 | 73.87 |
| 银行存款 | 31,727.08 | 28,921.90 | 57,682.98 |
| **合计** | **31,787.15** | **28,947.98** | **57,756.85** |

2015年9月30日、2014年末和2013年末，完美世界的货币资金分别为31,787.15万元、28,947.98万元和57,756.85万元。完美世界不存在因抵押、质押或冻结等对使用权有限制的货币资金。

（2）应收账款

报告期内各期期末，完美世界的应收账款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 应收账款余额 | 34,550.53 | 32,060.56 | 17,923.33 |
| 坏账准备 | 1,159.07 | 833.56 | 619.12 |
| **应收账款净额** | **33,391.46** | **31,227.00** | **17,304.21** |

各报告期末，完美世界的应收账款净额分别为33,391.46万元、31,227.00万元、17,304.21万元。应收账款呈上升趋势，主要原因是完美世界2014年度开拓手游业务，手游业务结算方式和端游有所不同，一般在其发行平台收到款项后2-3个月左右向公司付款，其特有的模式导致其产生的应收账款规模较传统端游大。随着公司手游业务的快速发展和收入占比的增加，2015年9月末和2014年末应收账款规模增幅较大。

截至2015年9月30日，完美世界应收账款不存在质押和担保的情况。

报告期内，完美世界应收账款的帐龄情况如下：

单位：万元



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

| 项目 | 2015年9月30日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 1年以内 | 31,866.76 | 92.23% | 31,038.97 | 96.81% | 16,614.53 | 92.70% |
| 1至2年 | 1,906.51 | 5.52% | 365.64 | 1.14% | 743.62 | 4.15% |
| 2至3年 | 255.00 | 0.74% | 338.71 | 1.06% | 373.13 | 2.08% |
| 3年以上 | 522.25 | 1.51% | 317.25 | 0.99% | 192.05 | 1.07% |
| **合计** | **34,550.53** | **100.00%** | **32,060.56** | **100.00%** | **17,923.33** | **100.00%** |

报告期内，完美世界的一年内的应收账款占比分别为92.23%、96.81%、92.70%，完美世界账龄一年以内的应收账款占比均在90%以上，应收账款质量较好。

2015年9月末、2014年末和2013年末，完美世界应收账款前五名金额如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 金额 | 账龄 | 占比 |
|---|---|---|---|---|
| **2015年9月30日** | | | | |
| 1 | 天津百度紫桐科技有限公司 | 4,726.32 | 一年以内 | 13.68% |
| 2 | 艾玩天地互动娱乐科技股份有限公司 | 4,131.23 | 一年以内 | 11.96% |
| 3 | APPLE INC. | 3,517.14 | 一年以内 | 10.18% |
| 4 | Microsoft Corporation | 2,249.89 | 一年以内 | 6.51% |
| 5 | 广州优视网络科技有限公司 | 2,232.46 | 一年以内 | 6.46% |
| **合计** | | **16,857.03** | **--** | **48.79%** |
| **2014年12月31日** | | | | |
| 1 | APPLE INC. | 6,880.83 | 一年以内 | 21.46% |
| 2 | 艾玩天地互动娱乐科技股份有限公司 | 2,986.07 | 一年以内 | 9.31% |
| 3 | 天津百度紫桐科技有限公司 | 2,323.85 | 一年以内 | 7.25% |
| 4 | 广州爱九游信息技术有限公司 | 2,002.56 | 一年以内 | 6.25% |
| 5 | 北京世界星辉科技有限责任公司 | 1,694.72 | 一年以内 | 5.29% |
| **合计** | | **15,888.03** | **--** | **49.56%** |
| **2013年12月31日** | | | | |
| 1 | APPLE INC. | 3,488.64 | 一年以内 | 19.46% |
| 2 | 艾玩天地互动娱乐科技股份有限公司 | 1,679.77 | 一年以内 | 9.37% |
| 3 | 台湾易吉网股份有限公司 | 889.00 | 一年以内 | 4.96% |
| 4 | 天津百度紫桐科技有限公司 | 767.52 | 一年以内 | 4.28% |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 5 | Global Collect | 754.86 | 一年以内 | 4.21% |
| **合计** | | **7,579.79** | **--** | **42.28%** |

（3）预付款项

2015 年 9 月末、2014 年末和 2013 年末，完美世界的预付款项余额分别为 7,182.51 万元、6,843.94 万元、15,723.31 万元，占总资产的比重分别为 3.80%、2.54%、6.26%，主要构成是各项采购款项。

（4）其他应收款

2015 年 9 月末、2014 年末和 2013 年末，完美世界其他应收款的账面价值分别为 1,608.67 万元、78,262.70 万元、20,723.48 万元，占总资产的比重分别为 0.85%、29.06%、8.25%。报告期内波动较大，主要原因为在原美国上市公司 Perfect World 体系内部实行资金集中归集的政策，标的公司日常运营过程中会将闲置资金划入完美世界（北京）软件有限公司进行归集并统一购买定期存款、理财产品等短期投资产品。2015 年 1-9 月份，完美世界进行了一系列的同一控制下企业合并，其他应收款与股权购买款对冲从而导致应收关联方金额降为零。

报告期内各期期末，完美世界其他应收款前五名金额如下：

单位：万元

| 序号 | 单位名称 | 金额 | 账龄 | 占比 | 性质或内容 |
|---|---|---|---|---|---|
| **2015 年 9 月 30 日** | | | | | |
| 1 | ㈱アトラス | 364.94 | 1 年以内 | 18.37% | 保证金及押金 |
| 2 | 上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司 | 265.90 | 1 年以内 | 13.39% | 保证金及押金 |
| 3 | 北京航星机器制造有限公司 | 198.15 | 1 年以内 | 9.97% | 保证金及押金 |
| 4 | LI MING GU | 120.00 | 1-2 年 | 6.04% | 非关联方往来款 |
| 5 | 铁雷 | 82.69 | 2-3 年 | 4.16% | 非关联方往来款 |
| **合计** | | **1,031.68** | **--** | **51.93%** | |
| **2014 年 12 月 31 日** | | | | | |
| 1 | 完美世界（北京）软件有限公司 | 67,170.57 | 1 年以内 | 85.63% | 关联方往来款 |
| 2 | Perfect World Co.,Ltd | 9,154.44 | 1 年以内 | 11.67% | 关联方往来款 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 北京北辰实业股份有限公司写字楼经营管理分公司 | 403.09 | 1 年以内 | 0.51% | 保证金及押金 |
| 4 | ㈱アトラス | 353.44 | 1 年以内 | 0.45% | 保证金及押金 |
| 5 | 上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司 | 265.90 | 1 年以内 | 0.34% | 保证金及押金 |
| **合计** | | **77,347.44** | **--** | **98.60%** | |
| **2013 年 12 月 31 日** | | | | | |
| 1 | 完美世界（北京）软件有限公司 | 18,645.99 | 1 年以内 | 89.75% | 关联方往来款 |
| 2 | 北京北辰实业股份有限公司写字楼经营管理分公司 | 403.09 | 1 年以内 | 1.94% | 保证金及押金 |
| 3 | ㈱アトラス | 397.47 | 1 年以内 | 1.91% | 保证金及押金 |
| 4 | 上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司 | 265.90 | 1 年以内 | 1.28% | 保证金及押金 |
| 5 | 东京法务局 | 219.77 | 1 年以内 | 1.06% | 保证金及押金 |
| **合计** | | **19,932.22** | **--** | **95.04%** | |

（5）其他流动资产

单位：万元

| 项目 | **2015 年 9 月 30 日** | **2014 年 12 月 31 日** | **2013 年 12 月 31 日** |
|---|---|---|---|
| 待摊费用 | 3,015.39 | 2,933.80 | 3,525.45 |
| 递延成本 | 14,589.25 | 10,827.66 | 2,091.34 |
| 结构性存款 | - | 32,000.00 | 24,800.00 |
| 定期存款 | 1,257.10 | 5,617.53 | 3,726.43 |
| 即征即退税款 | 2,669.03 | 1,029.98 | - |
| 预交所得税 | - | - | 1,127.26 |
| **合计** | **21,530.77** | **52,408.98** | **35,270.47** |

2015 年 9 月末、2014 年末和 2013 年末，完美世界的其他流动资产的账面余额分别为 21,530.77 万元、52,408.98 万元、35,270.47 万元，其他流动资产占总资产的比重分别为 11.38%、19.46%、14.05%。递延成本为联合运营业务的平台分成成本，按照收入的摊销确认同时摊销结转相应的成本。

（6）可供出售金融资产

报告期内标的公司的可供出售金融资产情况如下：



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

单位：万元

| 序号 | 单位名称 | 2015 年 9 月 30 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 1 | 长城人寿保险股份有限公司 | 4,860.00 | 54.03% | - | - | - | - |
| 2 | AtomJack | - | - | 489.52 | 10.96% | - | - |
| 3 | Art+CraftEntertainment, Inc. | 954.15 | 10.61% | 917.80 | 20.55% | - | - |
| 4 | TikL Inc. | 3,180.65 | 35.36% | 3,059.50 | 68.49% | - | - |
| **合　计** | | **8,994.80** | **100.00%** | **4,466.82** | **100.00%** | **-** | **-** |

2015 年 9 月末、2014 年末，完美世界可供出售金融资产余额分别为 8,994.80 万元、4,466.82 万元。2015 年可供出售金融资产增加主要是当期新增对长城人寿保险股份有限公司 1.15%的股权投资。

（7）固定资产

报告期内，完美世界的固定资产构成明细如下所示：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| **一、账面原值合计：** | **54,437.24** | **44,973.71** | **40,309.40** |
| 房屋及建筑物 | 17,159.39 | 11,032.63 | 10,685.02 |
| 游戏设备 | 26,740.55 | 24,703.18 | 22,346.45 |
| 办公设备 | 8,792.55 | 7,854.51 | 6,101.71 |
| 运输设备 | 232.02 | 232.02 | 232.02 |
| 办公家具 | 1,512.73 | 1,151.36 | 944.21 |
| **二、累计折旧合计：** | **23,371.72** | **18,241.42** | **12,569.00** |
| 房屋及建筑物 | 1,461.40 | 1,086.90 | 687.76 |
| 游戏设备 | 15,930.68 | 12,139.57 | 7,962.99 |
| 办公设备 | 4,968.60 | 4,148.67 | 3,181.01 |
| 运输设备 | 113.11 | 89.23 | 57.13 |
| 办公家具 | 897.93 | 777.05 | 680.11 |
| **三、账面净值合计：** | **31,065.52** | **26,732.29** | **27,740.41** |
| 房屋及建筑物 | 15,697.99 | 9,945.73 | 9,997.26 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 游戏设备 | 10,809.87 | 12,563.62 | 14,383.46 |
| 办公设备 | 3,823.95 | 3,705.83 | 2,920.70 |
| 运输设备 | 118.91 | 142.79 | 174.89 |
| 办公家具 | 614.79 | 374.31 | 264.10 |

2015 年 9 月末、2014 年末和 2013 年末，完美世界固定资产账面价值分别为 31,065.52 万元、26,732.29 万元、27,740.41 万元，占总资产的比重分别为 16.43%、9.93%、11.05%。固定资产主要为房屋和建筑物、游戏设备和办公设备。

（8）无形资产

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| **一、账面原值合计：** | **77,176.05** | **73,194.99** | **69,145.70** |
| 版权 | 44,692.94 | 39,565.36 | 38,138.25 |
| 游戏软件 | 23,210.77 | 22,163.18 | 21,214.58 |
| 商标 | 4,325.84 | 4,164.95 | 4,165.27 |
| 引擎 | 115.19 | 64.30 | 64.30 |
| 域名 | 2,930.47 | 4,807.76 | 3,557.76 |
| 办公软件 | 1,900.84 | 2,429.44 | 2,005.54 |
| **二、累计摊销合计：** | **54,406.40** | **48,645.17** | **39,235.12** |
| 版权 | 36,779.64 | 33,953.54 | 28,999.16 |
| 游戏软件 | 14,694.81 | 11,763.84 | 8,233.05 |
| 商标 | 291.91 | 276.44 | 252.75 |
| 引擎 | 40.91 | 25.17 | 13.60 |
| 域名 | 1,843.26 | 1,546.88 | 1,032.13 |
| 办公软件 | 755.87 | 1,079.30 | 704.43 |
| **三、减值准备合计** | 3,395.17 | 3,395.17 | 497.27 |
| 版权 | - | - | - |
| 游戏软件 | 405.29 | 405.29 | - |
| 商标 | 2,989.88 | 2,989.88 | 497.27 |
| 引擎 | - | - | - |
| 域名 | - | - | - |
| 办公软件 | - | - | - |
| **四、账面净值合计：** | **19,374.48** | **21,154.65** | **29,413.31** |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 版权 | 7,913.30 | 5,611.83 | 9,139.08 |
| 游戏软件 | 8,110.67 | 9,994.05 | 12,981.53 |
| 商标 | 1,044.06 | 898.64 | 3,415.25 |
| 引擎 | 74.28 | 39.13 | 50.69 |
| 域名 | 1,087.21 | 3,260.88 | 2,525.64 |
| 办公软件 | 1,144.96 | 1,350.13 | 1,301.11 |

2015 年 9 月末、2014 年末和 2013 年末，完美世界的无形资产的账面余额分别为 19,374.48 万元、21,154.65 万元、29,413.31 万元，无形资产占总资产的比重分别为 10.24%、7.86%、11.72%。无形资产主要为版权、游戏软件和商标。

完美世界对技术可行性确立后的软件编码和测试等研发支出予以资本化确认为无形资产。技术可行性确立标准为当公司完成所有必要的计划、设计、编码和测试活动从而确保该产品可以投入生产并且达成设计细节中包含的功能、特色和技术执行要求等。公司技术可行性具体时点为开始封闭测试时已经确立，因此从该时点对此后发生的软件编码和测试等成本予以资本化，资本化将在该产品已经可以商业化运作时停止。报告期内标的公司的研发支出资本化明细列示如下：

单位：万元

| 项目 | 内部开发支出 | 资本化支出 | 资本化支出占比 |
|---|---|---|---|
| **2013 年** | | | |
| 游戏及游戏相关技术 | 84,745.09 | 4,782.80 | 5.64% |
| **2014 年** | | | |
| 游戏及游戏相关技术 | 99,837.84 | 1,917.15 | 1.92% |
| **2015 年 1-9 月** | | | |
| 游戏及游戏相关技术 | 84,089.48 | 651.87 | 0.78% |

完美世界研发支出资本化的会计政策执行较为稳健和保守，资本化比例较低。

（9）长期股权投资

2015 年 9 月末，完美世界长期股权投资的余额为 7,088.26 万元，占总资产的比例为 3.75%。具体情况如下：

单位：万元



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

| 被投资单位 | 账面余额 | 参股比例 |
|---|---|---|
| 上海星麟网络技术有限公司 | 92.85 | 22% |
| 苏州天魂网络科技股份有限公司 | 133.33 | 10% |
| 广州天牛网络科技有限公司 | 48.11 | 12.75% |
| 长沙乐通数码科技有限公司 | 229.78 | 22.51% |
| 北京鲸目峰娱网络科技有限公司 | 115.56 | 18% |
| 天津市队友科技有限公司 | 88.77 | 12 % |
| Double Damage Games, Inc. | 432.63 | 32.50% |
| 成都大神科技有限公司 | 69.18 | 8.51% |
| DC PERFECT CO., LTD | 28.39 | 49.00% |
| 北京方舟互联科技有限公司 | 220.38 | 10.00% |
| 祖龙（天津）科技有限公司 | 4,535.63 | 30.00% |
| 天津艺龙网络科技有限公司 | 186.32 | 10.00% |
| 成都哆可梦网络科技股份有限公司 | 907.33 | 8.44% |
| **合计** | **7,088.26** | **--** |

（10）商誉

报告期末，完美世界的商誉构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 账面余额 | 减值准备 | 账面净额 |
|---|---|---|---|
| Cryptic Studios, Inc. | 18,463.67 | 18,463.67 | - |
| Global InterServ (Cayman) Inc. | 11,060.60 | - | 11,060.60 |
| Unknown Worlds Entertainment, Inc. | 1,224.78 | 1,224.78 | - |
| C&C Media Co., Ltd. | 12,055.18 | 12,055.18 | - |
| Runic Games, Inc. | 1,183.92 | 1,183.92 | - |
| **合计** | **43,988.15** | **32,927.55** | **11,060.60** |

完美世界在 2010 年和 2011 年收购了美国游戏开发商 Runic Games 和 Cryptic Studios Inc.；2010 年在日本收购了游戏开发、发行及分销公司 C&C Media Co., Ltd.；2013 年收购 Unknown Worlds；2010 年原美国上市公司 Perfect World 体系收购 Global InterServ (Cayman) Inc.（后 Global InterServ (Cayman) Inc.在中国的资产组



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

及员工全部转入完美世界），以上收购均构成非同一控制下企业合并，收购价款超过可辨认净资产的部分分别确认为商誉。

完美世界每个会计年度末对商誉进行减值测试，对发生减值迹象的商誉计提减值准备，确认减值损失，综合考虑被收购主体运营情况及其资产负债情况，Runic Games、Cryptic、C&C Media Co., Ltd.、Unknown Worlds 商誉已全额计提减值准备；截至 2015 年 9 月 30 日，收购 Global InterServ (Cayman) Inc.所产生商誉未发生减值。

（11）递延所得税资产

2015 年 9 月末、2014 年末、2013 年末，完美世界递延所得税资产的余额分别为 4,654.02 万元、1,828.11 万元、9,881.60 万元。完美世界的递延所得税资产主要由折旧摊销、可抵扣亏损、递延收益、预提费用导致的可抵扣暂时性差异形成，2015 年 9 月 30 日递延所得税资产具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | |
|---|---|---|
| | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 折旧摊销 | 143.10 | 56.92 |
| 可抵扣亏损 | 23,905.89 | 3,585.88 |
| 递延收益 | 8,461.66 | 926.22 |
| 预提费用 | 213.68 | 84.99 |
| **合计** | **32,724.33** | **4,654.02** |

## （二）负债状况分析

报告期各期期末，完美世界负债情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 应付账款 | 21,025.10 | 11.72% | 15,948.64 | 12.90% | 7,974.18 | 6.56% |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 预收账款 | 5,487.39 | 3.06% | 6,344.07 | 5.13% | 10,012.73 | 8.23% |
| 应付职工薪酬 | 10,673.50 | 5.95% | 10,366.16 | 8.39% | 9,578.59 | 7.88% |
| 应交税费 | 6,572.99 | 3.66% | 4,337.10 | 3.51% | 6,559.78 | 5.39% |
| 其他应付款 | 42,878.04 | 23.90% | 1,689.07 | 1.37% | 5,457.12 | 4.49% |
| 其他流动负债 | 86,845.05 | 48.40% | 81,311.21 | 65.77% | 75,828.04 | 62.36% |
| **流动负债合计** | **173,482.07** | **96.68%** | **119,996.25** | **97.07%** | **115,410.44** | **94.91%** |
| 递延所得税负债 | 770.65 | 0.43% | 362.59 | 0.29% | 3,683.88 | 3.03% |
| 其他非流动负债 | 5,181.89 | 2.89% | 3,264.48 | 2.64% | 2,503.92 | 2.06% |
| **非流动负债合计** | **5,952.54** | **3.32%** | **3,627.07** | **2.93%** | **6,187.80** | **5.09%** |
| **负债合计** | **179,434.62** | **100 %** | **123,623.32** | **100%** | **121,598.24** | **100%** |

2015 年 9 月末、2014 年末和 2013 年末，完美世界负债总额分别为 179,434.62 万元、123,623.32 万元、121.598.24 万元。流动负债占总负债的比例均超过 90%，主要为应付账款、其他应付款和其他流动负债。完美世界负债增加的主要原因是其他应付款增加，主要为完美世界同一控制下企业合并应支付的对价。

（1）应付账款

报告期各期期末，完美世界的应付账款的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 资产采购 | 1,076.68 | 5.12% | 1,085.15 | 6.80% | 1,395.15 | 17.50% |
| 代理分成 | 9,600.81 | 45.66% | 1,606.14 | 10.07% | - | - |
| 市场费用 | 7,613.61 | 36.21% | 11,398.41 | 71.47% | 4,932.18 | 61.85% |
| IDC 费用 | 925.81 | 4.40% | 148.18 | 0.93% | 250.82 | 3.15% |
| 租金及物业费 | 670.04 | 3.19% | 399.77 | 2.51% | 578.65 | 7.26% |
| 其他 | 1,138.14 | 5.41% | 1,311.00 | 8.22% | 817.37 | 10.25% |
| **合计** | **21,025.10** | **100.00%** | **15,948.64** | **100.00%** | **7,974.18** | **100.00%** |

各报告期末，完美世界的应付账款的账面余额分别为 21,025.10 万元、15,948.64 万元、7,974.18 万元，应付账款占总负债的比重分别为 11.72%、12.90%、6.56%。2014 年应付账款增加的主要原因是公司拓展手游业务力度较大，市场费用增加。2015 年应付账款增加是由于游戏代理分成的应付帐款增加较多。



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

（2）预收款项

报告期各期期末，完美世界的预收款项余额分别为5,487.39万元、6,344.07万元、10,012.73万元。预收款项为端游业务已售出但尚未充值的点卡，在充值完成后转入递延收入。

（3）应付职工薪酬

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 短期薪酬 | 9,520.21 | 89.19% | 10,106.08 | 97.49% | 9,325.73 | 97.36% |
| 离职后福利-设定提存计划 | 1,153.28 | 10.81% | 260.09 | 2.51% | 252.86 | 2.64% |
| **合计** | **10,673.50** | **100.00%** | **10,366.16** | **100.00%** | **9,578.59** | **100.00%** |

报告期内，完美世界的应付职工薪酬的账面余额分别为 10,673.50 万元、10,366.16万元和9,578.59万元，占总债务的比重分别为5.95%、8.39%以及7.88%。

（4）应交税费

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 企业所得税 | 4,148.49 | 63.11% | 1,982.06 | 45.70% | 4,329.58 | 66.00% |
| 营业税 | 576.96 | 8.78% | 563.61 | 13.00% | 1,087.47 | 16.58% |
| 增值税 | 1,173.47 | 17.85% | 1,363.99 | 31.45% | 737.54 | 11.24% |
| 城市维护建设税 | 76.35 | 1.16% | 78.35 | 1.81% | 75.74 | 1.15% |
| 教育费附加 | 32.72 | 0.50% | 33.58 | 0.77% | 32.55 | 0.50% |
| 地方教育费附加 | 22.40 | 0.34% | 22.97 | 0.53% | 22.05 | 0.34% |
| 个人所得税 | 495.94 | 7.55% | 245.90 | 5.67% | 218.11 | 3.32% |
| 印花税 | 8.22 | 0.13% | 33.88 | 0.78% | 39.57 | 0.60% |
| 其他 | 38.44 | 0.58% | 12.75 | 0.29% | 17.17 | 0.26% |
| **合计** | **6,572.99** | **100.00%** | **4,337.10** | **100.00%** | **6,559.78** | **100.00%** |



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

报告期内，完美世界的应交税费账面余额分别为6,572.99万元、4,337.10万元及6,559.78万元，占总负债的比重为3.66%、3.51%、5.39%，主要为应交企业所得税和增值税。

（5）其他应付款

报告期各期期末，完美世界的其他应付款余额如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 关联方往来款 | 41,528.39 | - | 3,816.04 |
| 预提费用 | 695.60 | 831.07 | 1,211.40 |
| 保证金及押金 | 237.43 | 351.21 | 269.96 |
| 代收款 | 153.90 | 202.04 | 49.70 |
| 其他 | 262.72 | 304.75 | 110.02 |
| **合　计** | **42,878.04** | **1,689.07** | **5,457.12** |

报告期内，完美的其他应付款的账面余额分别为42,878.04万元、1,689.07万元、5,457.12万元，其他应付款占总负债的比重分别为23.90%、1.37%及4.49%。2015年9月末关联方往来款余额41,528.39万元，主要为同一控制下企业合并应支付的对价。

（6）其他流动负债

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 递延收入 | 86,845.05 | 81,311.21 | 75,828.04 |

报告期内，完美世界的其他流动负债均为递延收入，账面余额分别为86,845.05万元、81,311.21万元和75,828.04万元，占总负债的比重为48.40%、65.77%、62.36%。游戏玩家在购买点卡充值或购买道具后，相应金额计入递延收入，之后按照各类游戏的收入确认政策摊销确认收入。虽然大额的递延收入提高了标的公司的资产负债率，但递延收入本身无偿还压力，而是在以后运营中结转，整体来看完美世界偿债风险较小。



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

## （三）现金流量分析

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 | 2013 年 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 43,328.25 | 104,967.08 | 106,352.95 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 13,559.32 | -79,636.46 | -49,559.31 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -55,086.85 | -53,108.40 | -68,447.44 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 1,038.45 | -1,031.09 | -954.35 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 2,839.18 | -28,808.87 | -12,608.15 |
| 销售商品提供劳务收到的现金/营业收入 | 104.66% | 99.15% | 109.52% |
| 经营活动产生的现金流量净额/净利润 | -158.51% | 236.44% | 212.11% |

标的公司 2015 年 1-9 月、2014 年、2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为 43,328.25 万元、104,967.08 万元、106,352.95 万元，经营活动现金流量净额维持在较高水平，说明完美世界的经营活动产生现金流的能力较强。

## （四）偿债能力指标分析

报告期内，完美世界的主要偿债能力指标如下：

| 财务指标 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动比率 | 0.55 | 1.66 | 1.28 |
| 速动比率 | 0.38 | 1.16 | 0.83 |
| 资产负债率 | 94.88% | 45.91% | 48.43% |
| 利息保障倍数 | -- | -- | -- |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | -9,722.41 | 71,950.86 | 72,048.88 |

注：完美世界不存在利息费用，利息保障倍数不适用。

报告期内，完美世界流动比率分别为 0.55、1.66、1.28。2015 年流动比率和速动比率均有所下降，主要是公司对同一控制下合并支付对价，导致其他应收款大额减少和其他应付款大额增加所致。公司负债主要由应付帐款、其他应付款和其他流动负债构成。应付帐款主要形成于公司正常业务活动，其他应付款主要为



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

应付关联方购买股权的对价，其他流动负债主要为递延收入，无实际偿债压力。因此，公司的实际偿债风险较小。

### （五）资产周转能力指标分析

报告期内，完美世界的主要周转能力指标如下：

| 财务指标 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 应收账款周转率（次/年） | 8.75 | 15.44 | 21.98 |
| 总资产周转率（次/年） | 1.23 | 1.44 | 1.28 |

报告期内，完美世界的应收账款周转率分别为 8.75、15.44 和 21.98，总资产周转率分别为 1.23、1.44、1.28。完美世界应收账款周转率总体略有下降但维持在较高水平，主要由于手游业务营业收入占比上升，其联运模式导致应收账款余额增长相对较快。

## 五、标的公司盈利能力分析

报告期内，完美世界利润表情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| **一、营业总收入** | **282,592.98** | **374,570.69** | **302,900.02** |
| 其中：营业收入 | 282,592.98 | 374,570.69 | 302,900.02 |
| **二、营业总成本** | **316,749.06** | **337,010.20** | **259,901.10** |
| 其中：营业成本 | 85,175.79 | 89,590.05 | 58,448.93 |
| 营业税金及附加 | 7,287.19 | 13,636.01 | 12,211.07 |
| 销售费用 | 41,466.96 | 72,638.05 | 68,408.05 |
| 管理费用 | 183,412.41 | 140,133.66 | 110,731.59 |
| 财务费用 | -1,117.24 | -3,283.72 | 1,376.11 |
| 资产减值损失 | 523.94 | 24,296.14 | 8,725.36 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 8,940.13 | 10,606.51 | 8,640.32 |
| **三、营业利润（亏损以“-”号填列）** | **-25,215.95** | **48,167.01** | **51,639.24** |
| 加：营业外收入 | 5,376.89 | 6,810.35 | 4,222.64 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 减：营业外支出 | 845.11 | 985.06 | 487.92 |
| **四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）** | **-20,684.17** | **53,992.30** | **55,373.96** |
| 减：所得税费用 | 6,650.64 | 9,596.79 | 5,234.46 |
| **五、净利润（净亏损以“-”号填列）** | **-27,334.81** | **44,395.51** | **50,139.50** |
| 归属于母公司所有者的净利润 | -20,089.46 | 46,088.05 | 49,981.73 |
| 少数股东损益 | -7,245.35 | -1,692.55 | 157.77 |

## （一）主营业务收入构成

### 1、营业收入基本情况分析

报告期内，完美世界的营业收入构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 282,592.98 | 374,570.69 | 302,900.02 |
| 其中：主营业务收入 | 279,420.05 | 370,831.49 | 301,015.66 |
| 其他业务收入 | 3,172.93 | 3,739.21 | 1,884.36 |

报告期内，完美世界营业收入分别为 282,592.98 万元、374,570.69 万元、302,900.02 万元。其中来自游戏的主营业务收入分别为 279,420.05 万元、370,831.49 万元、301,015.66 万元，占比 99%。

### 2、主营业务收入构成（分产品）

主营业务收入按产品划分情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| PC 端网络游戏 | 175,802.56 | 62.92% | 285,794.76 | 77.07% | 289,846.36 | 96.29% |
| 移动网络游戏 | 88,797.97 | 31.78% | 82,928.90 | 22.36% | 9,022.25 | 3.00% |
| 电视游戏 | 11,819.60 | 4.23% | - | - | - | - |
| 其他游戏相关收入 | 2,999.92 | 1.07% | 2,107.83 | 0.57% | 2,147.05 | 0.71% |
| **合计** | **279,420.05** | **100.00%** | **370,831.49** | **100.00%** | **301,015.66** | **100.00%** |



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

完美世界成立之初，主要致力于客户端网络游戏的开发和运营。报告期内，完美世界的端游占收入比重维持在 60%以上。2013 年，公司开始将业务拓广至网页游戏，自主研发并运营了《Touch》、《冰火破坏神》等网页游戏。2013 年，公司亦将业务拓展至移动网络游戏领域，同年 5 月，完美世界发布了其首款移动网络游戏《完美世界楚汉传奇卡牌版》，报告期内，手游收入占比呈上升趋势，2015 年手机游戏收入贡献已达到 30%。公司在 2015 年开始涉足电视游戏领域。

截至 2015 年 9 月 30 日，完美世界共运营 23 款客户端游戏、27 款移动网络游戏、4 款网页游戏和 2 款电视游戏。

**3、主营业务收入构成（分地域）**

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| 中国大陆 | 218,202.91 | 78.09% | 293,853.83 | 79.24% | 211,218.98 | 70.17% |
| 欧美 | 42,573.05 | 15.24% | 57,056.44 | 15.39% | 72,723.13 | 24.16% |
| 台湾 | 8,042.99 | 2.88% | 9,233.19 | 2.49% | 4,526.46 | 1.50% |
| 东亚 | 6,665.85 | 2.39% | 5,305.83 | 1.43% | 7,241.65 | 2.41% |
| 东南亚 | 3,431.09 | 1.23% | 4,053.05 | 1.09% | 3,400.33 | 1.13% |
| 南美 | 494.98 | 0.18% | 995.11 | 0.27% | 1,377.15 | 0.46% |
| 其他地区 | 9.19 | 0.00% | 334.06 | 0.09% | 527.96 | 0.18% |
| **合计** | **279,420.05** | **100.00%** | **370,831.49** | **100.00%** | **301,015.66** | **100.00%** |

将中国的民族文化推向世界，践行中国文化“走出去”战略，是完美世界的长远发展目标。《完美世界国际版》于 2006 年在大陆推出后，陆续出口至日本、越南、马来西亚、新加坡、菲律宾、韩国、巴西等国家。2007 年起完美世界连续 7 年在中国网络游戏海外出口市场收入中排名第一，其用户群体覆盖了百余个国家及地区，是中国网络游戏出口的中坚力量。报告期内境外收入占比维持在 20%以上。

## （二）利润来源及盈利驱动因素分析

完美世界的主营业务为网络游戏产品的研发、发行和运营。目前公司的客户端游戏基本采用独立运营的模式，而其他网络游戏主要采用联合运营的模式，因



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

此其主营业务收入来自于客户端游戏运营期间的用户充值收入和其他网络游戏运营期间与运营平台或渠道商的收入分成。因此，完美世界游戏产品的用户活跃情况、用户付费意愿及能力及公司在充值消费活动中获取的收入与发生的成本将直接影响完美世界的盈利能力，具体盈利驱动要素分析如下：

| 类型 | 盈利驱动要素 |
|---|---|
| 用户情况 | 注册用户数 |
| | 活跃用户数 |
| | 充值用户数 |
| 充值付费情况 | 总流水 |
| | ARPPU |

报告期内，上市公司几款核心游戏的盈利驱动要素变化详情为：

**1、诛仙（大陆地区）**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 总流水（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 2013.1 | 7,565.42 | 268.22 | 15.00 | 525 | 7,872.55 |
| 2013.2 | 7,602.50 | 205.55 | 13.58 | 578 | 7,845.30 |
| 2013.3 | 7,664.03 | 240.37 | 11.18 | 423 | 4,732.21 |
| 2013.4 | 7,705.72 | 206.42 | 11.00 | 420 | 4,622.25 |
| 2013.5 | 7,755.81 | 227.91 | 16.01 | 334 | 5,349.98 |
| 2013.6 | 7,806.93 | 244.88 | 23.50 | 334 | 7,849.11 |
| 2013.7 | 7,857.49 | 245.65 | 13.34 | 321 | 4,281.62 |
| 2013.8 | 7,904.51 | 273.27 | 12.31 | 335 | 4,126.91 |
| 2013.9 | 7,941.06 | 211.99 | 11.59 | 310 | 3,589.62 |
| 2013.10 | 8,015.60 | 271.07 | 17.84 | 368 | 6,562.90 |
| 2013.11 | 8,077.14 | 281.54 | 17.27 | 474 | 8,186.68 |
| 2013.12 | 8,112.21 | 211.62 | 11.59 | 370 | 4,292.91 |
| 2014.1 | 8,146.19 | 174.58 | 10.90 | 523 | 5,703.40 |
| 2014.2 | 8,174.45 | 152.98 | 10.88 | 561 | 6,098.00 |
| 2014.3 | 8,209.07 | 160.12 | 8.69 | 431 | 3,747.66 |
| 2014.4 | 8,242.63 | 154.17 | 7.97 | 434 | 3,457.22 |
| 2014.5 | 8,285.20 | 167.63 | 7.11 | 375 | 2,665.73 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2014.6 | 8,345.48 | 195.86 | 11.58 | 734 | 8,504.56 |
| 2014.7 | 8,385.01 | 158.04 | 7.93 | 522 | 4,143.74 |
| 2014.8 | 8,423.53 | 147.56 | 7.60 | 545 | 4,146.32 |
| 2014.9 | 8,460.53 | 141.85 | 6.63 | 418 | 2,770.67 |
| 2014.10 | 8,496.68 | 151.40 | 8.84 | 545 | 4,819.33 |
| 2014.11 | 8,524.59 | 137.08 | 9.28 | 616 | 5,716.18 |
| 2014.12 | 8,549.35 | 126.05 | 7.49 | 421 | 3,154.02 |
| 2015.1 | 8,575.87 | 134.99 | 7.49 | 392 | 2,939.66 |
| 2015.2 | 8,599.48 | 128.46 | 7.58 | 737 | 5,589.93 |
| 2015.3 | 8,634.28 | 148.62 | 8.00 | 623 | 4,984.45 |
| 2015.4 | 8,679.31 | 160.87 | 6.98 | 325 | 2,268.82 |
| 2015.5 | 8,702.28 | 143.67 | 6.72 | 248 | 1,664.35 |
| 2015.6 | 8,751.44 | 195.80 | 9.48 | 733 | 6,944.88 |
| 2015.7 | 8,783.47 | 161.69 | 7.91 | 548 | 4,332.58 |
| 2015.8 | 8,812.00 | 134.76 | 6.98 | 607 | 4,240.43 |
| 2015.9 | 8,857.94 | 157.35 | 7.10 | 475 | 3,374.50 |

**2、完美世界国际版（大陆地区）**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 总流水（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 2013.1 | 3,902.14 | 114.48 | 6.22 | 293 | 1,820.93 |
| 2013.2 | 3,913.82 | 88.44 | 5.87 | 440 | 2,584.09 |
| 2013.3 | 3,928.37 | 108.82 | 7.36 | 660 | 4,853.23 |
| 2013.4 | 3,945.83 | 114.92 | 6.03 | 317 | 1,911.87 |
| 2013.5 | 3,959.12 | 102.56 | 5.37 | 412 | 2,212.61 |
| 2013.6 | 3,972.02 | 106.33 | 6.17 | 851 | 5,254.16 |
| 2013.7 | 3,983.35 | 95.42 | 3.97 | 389 | 1,542.64 |
| 2013.8 | 3,995.58 | 93.29 | 4.23 | 366 | 1,548.23 |
| 2013.9 | 4,006.61 | 102.39 | 6.23 | 787 | 4,902.74 |
| 2013.10 | 4,021.35 | 119.95 | 4.52 | 462 | 2,088.53 |
| 2013.11 | 4,035.34 | 105.19 | 4.86 | 964 | 4,686.49 |
| 2013.12 | 4,045.48 | 98.03 | 4.58 | 811 | 3,715.21 |
| 2014.1 | 4,054.58 | 93.92 | 4.11 | 759 | 3,118.13 |
| 2014.2 | 4,067.35 | 85.88 | 4.80 | 893 | 4,287.35 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2014.3 | 4,088.13 | 100.50 | 4.94 | 849 | 4,191.80 |
| 2014.4 | 4,105.18 | 101.27 | 3.84 | 724 | 2,778.51 |
| 2014.5 | 4,117.48 | 87.90 | 3.80 | 702 | 2,666.77 |
| 2014.6 | 4,128.53 | 82.77 | 4.12 | 858 | 3,535.55 |
| 2014.7 | 4,140.05 | 88.61 | 4.52 | 883 | 3,991.36 |
| 2014.8 | 4,174.03 | 112.77 | 3.31 | 690 | 2,286.02 |
| 2014.9 | 4,231.85 | 147.52 | 3.61 | 523 | 1,887.85 |
| 2014.10 | 4,323.24 | 181.74 | 5.30 | 523 | 2,772.91 |
| 2014.11 | 4,394.52 | 156.33 | 3.58 | 550 | 1,966.81 |
| 2014.12 | 4,446.55 | 137.11 | 5.11 | 805 | 4,110.39 |
| 2015.1 | 4,506.10 | 154.09 | 3.82 | 527 | 2,012.23 |
| 2015.2 | 4,569.13 | 147.75 | 3.52 | 456 | 1,605.33 |
| 2015.3 | 4,647.04 | 179.82 | 6.24 | 803 | 5,009.41 |
| 2015.4 | 4,739.61 | 195.95 | 3.76 | 457 | 1,718.10 |
| 2015.5 | 4,841.57 | 209.23 | 4.00 | 411 | 1,645.55 |
| 2015.6 | 4,948.83 | 207.36 | 4.12 | 953 | 3,922.42 |
| 2015.7 | 5,041.78 | 246.13 | 4.17 | 496 | 2,071.74 |
| 2015.8 | 5,110.81 | 151.50 | 3.34 | 517 | 1,727.90 |
| 2015.9 | 5,126.79 | 83.36 | 4.49 | 1,128 | 5,066.94 |

**3、神雕侠侣手游（大陆地区）**

| 月份 | 总用户数（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 总流水（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 2013.8 | 69.67 | 55.74 | 3.40 | 202 | 686.92 |
| 2013.9 | 147.07 | 94.21 | 6.57 | 344 | 2,259.93 |
| 2013.10 | 231.74 | 105.68 | 6.83 | 462 | 3,157.36 |
| 2013.11 | 308.64 | 106.50 | 7.99 | 487 | 3,894.96 |
| 2013.12 | 377.04 | 104.74 | 7.68 | 596 | 4,578.23 |
| 2014.1 | 455.13 | 118.31 | 7.75 | 701 | 5,436.82 |
| 2014.2 | 519.55 | 109.10 | 7.48 | 514 | 3,848.38 |
| 2014.3 | 589.79 | 114.81 | 7.49 | 574 | 4,293.57 |
| 2014.4 | 657.05 | 114.28 | 7.09 | 563 | 3,992.17 |
| 2014.5 | 717.39 | 108.19 | 7.16 | 571 | 4,092.68 |
| 2014.6 | 766.09 | 90.04 | 4.82 | 613 | 2,957.92 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2014.7 | 810.98 | 83.43 | 5.00 | 651 | 3,256.30 |
| 2014.8 | 855.13 | 81.20 | 5.32 | 880 | 4,678.25 |
| 2014.9 | 886.94 | 65.69 | 4.97 | 691 | 3,435.45 |
| 2014.10 | 920.15 | 65.75 | 4.76 | 736 | 3,498.75 |
| 2014.11 | 960.77 | 76.51 | 5.53 | 795 | 4,396.57 |
| 2014.12 | 1,050.97 | 126.34 | 5.72 | 708 | 4,051.23 |
| 2015.1 | 1,157.10 | 157.69 | 7.73 | 617 | 4,769.29 |
| 2015.2 | 1,240.03 | 132.91 | 7.16 | 726 | 5,200.66 |
| 2015.3 | 1,306.06 | 114.10 | 6.67 | 624 | 4,166.21 |
| 2015.4 | 1,348.72 | 82.66 | 9.13 | 529 | 4,831.35 |
| 2015.5 | 1,378.08 | 63.87 | 6.84 | 543 | 3,718.33 |
| 2015.6 | 1,414.36 | 73.79 | 7.06 | 557 | 3,932.62 |
| 2015.7 | 1,445.41 | 63.97 | 5.79 | 523 | 3,028.25 |
| 2015.8 | 1,477.09 | 65.89 | 5.51 | 701 | 3,864.03 |
| 2015.9 | 1,498.15 | 52.23 | 5.56 | 546 | 3,031.89 |

由上表数据可以看出，完美世界的主打游戏均已在经历了上线初期的高峰期后进入稳定运营的阶段，其注册用户数量、活跃用户数量、付费用户数量、ARPPU及总流水已进入了稳定阶段，为公司带来了可观的利润支持。标的公司在网络游戏行业内处于龙头地位，凭借强大的技术实力和雄厚的创意团队支持，其产品在市场上往往会得到较高的评价与反馈。

2013年，公司亦将业务拓展至在移动网络游戏领域，同年5月，完美世界发布了其首款移动网络游戏《完美世界楚汉传奇卡牌版》。截至本报告书签署日，完美世界自主研发并运营了《神雕侠侣》、《神鬼幻想》、《神魔大陆》、《魔力宝贝》、《TOUCH舞动全城》、《不败战神》、《圣斗士星矢》等12款移动网络游戏，同时代理了《美姬爱作战》、《全民爱祖玛》等近14款手游，并将《魔力宝贝》、《神雕侠侣》等8款游戏向海外出口发行。在移动网络游戏领域，公司开展相关业务第二年便占据了较高的市场地位，公司的《神雕侠侣》、《神魔大陆》、《魔力宝贝》和《圣斗士星矢》4款明星游戏先后在IOS平台上荣登游戏类产品榜首，其中《神雕侠侣》、《魔力宝贝》均已在2014年实现了季度充值收入过亿。



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

2014 年，完美世界与微软达成战略合作，其首款电视游戏作品《无冬 OL》Xbox 版成为了微软主机 Xbox One 正式入华后首发阵容中唯一一款第三方游戏产品，在欧美各类网络游戏范围内率先采用了道具收费制，上线至今，欧美地区的累计充值金额已经超过 3,000 万美元，电视游戏的发展为公司提供新的利润增长点。

因此，凭借稳定且较高的利润水平、强大的研发与运营实力，完美世界将保持稳定的盈利能力。

## （三）利润表项目变化分析

报告期内，完美世界利润表各项目及占营业收入比例如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 营业收入 | 282,592.98 | 100.00% | 374,570.69 | 100.00% | 302,900.02 | 100.00% |
| 营业成本 | 85,175.79 | 30.14% | 89,590.05 | 23.92% | 58,448.93 | 19.30% |
| 营业税金及附加 | 7,287.19 | 2.58% | 13,636.01 | 3.64% | 12,211.07 | 4.03% |
| 销售费用 | 41,466.96 | 14.67% | 72,638.05 | 19.39% | 68,408.05 | 22.58% |
| 管理费用 | 183,412.41 | 64.90% | 140,133.66 | 37.41% | 110,731.59 | 36.56% |
| 财务费用 | -1,117.24 | -0.40% | -3,283.72 | -0.88% | 1,376.11 | 0.45% |
| 资产减值损失 | 523.94 | 0.19% | 24,296.14 | 6.49% | 8,725.36 | 2.88% |
| 投资收益 | 8,940.13 | 3.16% | 10,606.51 | 2.83% | 8,640.32 | 2.85% |
| 营业利润 | -25,215.95 | -8.92% | 48,167.01 | 12.86% | 51,639.24 | 17.05% |
| 加：营业外收入 | 5,376.89 | 1.90% | 6,810.35 | 1.82% | 4,222.64 | 1.39% |
| 减：营业外支出 | 845.11 | 0.30% | 985.06 | 0.26% | 487.92 | 0.16% |
| 利润总额 | -20,684.17 | -7.32% | 53,992.30 | 14.41% | 55,373.96 | 18.28% |
| 减：所得税费用 | 6,650.64 | 2.35% | 9,596.79 | 2.56% | 5,234.46 | 1.73% |
| 净利润 | -27,334.81 | -9.67% | 44,395.51 | 11.85% | 50,139.50 | 16.55% |
| 归属于母公司股东净利润 | -20,089.46 | -7.11% | 46,088.05 | 12.30% | 49,981.73 | 16.50% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股 | 11,002.17 | 3.89% | 5,181.04 | 1.38% | 2,223.73 | 0.73% |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 东净利润 | | | | | | |
| 扣除一次性股份支付费用后归属于母公司股东净利润 | 57,467.75 | 20.34% | 57,617.15 | 15.38% | 49,981.73 | 16.50% |

报告期内，完美世界发生的非经常性损益主要包括：（1）2015 年完美世界收购同一控制下企业，被并购企业期初至合并日实现的净损益计入非经常性损益，2015 年 1-9 月、2014 年、2013 年金额分别为 43,438.32 万元、51,391.30 万元、45,953.01 万元；（2）2014 年溢价出资子公司一次性确认的股份支付费用 11,529.10 万元，2015 年石河子骏扬增资及因私有化期权加速行权一次性确认的股份支付费用共计 77,557.21 万元。同一控制下企业合并取得的子公司的经营成果会包括在完美世界的经营业绩中，因此，扣除该等子公司期初至合并日实现的净损益使得扣非后净利润并不能真实反映完美世界的盈利能力。报告期内扣除一次性确认的股份支付费用后归属于母公司股东净利润分别为 57,467.75 万元、57,617.15 万元、49,981.73 万元，经营性净利润保持稳定。

**1、营业收入**

详见本节“五、标的公司盈利能力分析（一）主营业务收入构成”。

**2、营业成本**

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 平台及代理分成 | 57,625.86 | 67.66% | 43,140.38 | 48.15% | 10,365.30 | 17.73% |
| 工资 | 8,404.07 | 9.87% | 15,700.03 | 17.52% | 15,437.37 | 26.41% |
| IDC | 7,264.71 | 8.53% | 10,171.78 | 11.35% | 10,595.58 | 18.13% |
| 折旧 | 4,556.59 | 5.35% | 6,076.76 | 6.78% | 3,747.24 | 6.41% |
| 摊销 | 3,464.78 | 4.07% | 9,278.81 | 10.36% | 10,801.56 | 18.48% |
| 房租 | 1,427.14 | 1.68% | 2,048.92 | 2.29% | 2,100.52 | 3.59% |
| 资产减值损失 | - | - | 264.72 | 0.30% | 1,927.86 | 3.30% |
| 其他 | 2,432.63 | 2.86% | 2,908.66 | 3.25% | 3,473.50 | 5.94% |
| **合计** | **85,175.79** | **100.00%** | **89,590.05** | **100.00%** | **58,448.93** | **100.00%** |



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

报告期内，完美世界营业成本分别为85,175.79万元、89,590.05万元、58,448.93万元，占收入比例分别为30.14%、23.92%、19.30%。营业成本主要为平台及代理分成、工资、IDC费用和折旧摊销等。报告期内由于手游收入增长较快，支付给手游发行平台的渠道分成增长较快。

**3、毛利率分析**

报告期内，完美毛利率及相关指标构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-9月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 282,592.98 | 374,570.69 | 302,900.02 |
| 营业成本 | 85,175.79 | 89,590.05 | 58,448.93 |
| 营业毛利 | 197,417.20 | 284,980.64 | 244,451.08 |
| 毛利率 | 69.86% | 76.08% | 80.70% |

报告期内，完美世界毛利率分别为69.86%、76.08%、80.70%，毛利率维持在较高的水平，近三年略有下降，主要是因为公司于2014年开始手游业务发力，收入占比逐年上升，而手游业务采用联运的模式导致毛利率较端游相对较低。

**4、期间费用分析**

报告期内，完美世界期间费用见下表：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-9月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 收入占比（%） | 金额 | 收入占比（%） | 金额 | 收入占比（%） |
| 销售费用 | 41,466.96 | 14.67% | 72,638.05 | 19.39% | 68,408.05 | 22.58% |
| 管理费用 | 183,412.41 | 64.90% | 140,133.66 | 37.41% | 110,731.59 | 36.56% |
| 财务费用 | -1,117.24 | -0.40% | -3,283.72 | -0.88% | 1,376.11 | 0.45% |
| **合计** | **223,762.14** | **79.18%** | **209,488.00** | **55.93%** | **180,515.74** | **59.60%** |

由上表可以看出，报告期内，期间费用总额占当期营业收入的比例整体较高，分别为79.18%、55.93%、59.60%。各项费用的具体分析如下：

（1）销售费用



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

报告期内，完美世界销售费用的明细构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 市场费用 | 17,858.98 | 43.07% | 39,285.98 | 54.08% | 37,635.19 | 55.02% |
| 职工薪酬 | 13,235.02 | 31.92% | 19,529.88 | 26.89% | 18,206.62 | 26.61% |
| 网关手续费 | 5,312.44 | 12.81% | 7,786.53 | 10.72% | 6,368.79 | 9.31% |
| 房租及物业费 | 2,106.14 | 5.08% | 2,966.39 | 4.08% | 2,610.08 | 3.82% |
| 股份支付费用 | 1,030.38 | 2.48% | 821.10 | 1.13% | 1,235.11 | 1.81% |
| 交通差旅费 | 509.91 | 1.23% | 627.33 | 0.86% | 533.14 | 0.78% |
| 外包费用 | 496.83 | 1.20% | 160.38 | 0.22% | 10.95 | 0.02% |
| 办公费 | 347.58 | 0.84% | 756.85 | 1.04% | 672.70 | 0.98% |
| 业务招待费 | 127.63 | 0.31% | 179.13 | 0.25% | 157.28 | 0.23% |
| 物料消耗 | 106.22 | 0.26% | 194.27 | 0.27% | 57.93 | 0.08% |
| 其他费用 | 335.83 | 0.81% | 330.21 | 0.45% | 920.25 | 1.35% |
| **合计** | **41,466.96** | **100.00%** | **72,638.05** | **100.00%** | **68,408.05** | **100.00%** |

报告期内，完美世界的销售费用分别为 41,466.96 万元、72,638.05 万元、68,408.05 万元。主要为市场推广费用、职工薪酬和网关手续费。市场费用主要为公司进行游戏宣传推广而产生的费用，网关手续费主要为第三方支付平台的手续费。

（2）管理费用

报告期内，完美世界管理费用的明细构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 职工薪酬 | 68,768.81 | 37.49% | 101,847.69 | 72.68% | 84,670.72 | 76.46% |
| 股份支付费用 | 78,337.36 | 42.71% | 15,304.98 | 10.92% | 5,960.56 | 5.38% |
| 委托开发费 | 16,021.34 | 8.74% | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 房租及物业费 | 7,232.45 | 3.94% | 8,339.34 | 5.95% | 8,096.68 | 7.31% |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 专业服务费 | 2,559.68 | 1.40% | 4,095.61 | 2.92% | 3,567.45 | 3.22% |
| 外包费用 | 1,798.55 | 0.98% | 775.27 | 0.55% | 426.54 | 0.39% |
| 无形资产摊销 | 1,657.81 | 0.90% | 959.10 | 0.68% | 588.89 | 0.53% |
| 办公费 | 1,476.00 | 0.80% | 2,165.83 | 1.55% | 1,668.91 | 1.51% |
| 折旧费用 | 1,282.59 | 0.70% | 1,643.89 | 1.17% | 1,537.23 | 1.39% |
| 交通差旅费 | 1,088.15 | 0.59% | 1,534.23 | 1.09% | 1,470.46 | 1.33% |
| 物料消耗 | 952.77 | 0.52% | 767.51 | 0.55% | 391.07 | 0.35% |
| 税费 | 868.46 | 0.47% | 603.69 | 0.43% | 442.92 | 0.40% |
| 光纤费 | 635.26 | 0.35% | 803.18 | 0.57% | 651.82 | 0.59% |
| 培训费 | 228.91 | 0.12% | 764.09 | 0.55% | 764.87 | 0.69% |
| 其他费用 | 504.29 | 0.27% | 529.26 | 0.38% | 493.46 | 0.45% |
| **合计** | **183,412.41** | **100.00%** | **140,133.66** | **100.00%** | **110,731.59** | **100.00%** |

报告期内，完美世界管理费用分别为 183,412.41 万元、140,133.66 万元、110,731.59 万元，占收入比例分别为 64.90%、37.41%、36.56%。职工薪酬占管理费用比重较大，主要是公司研发人员薪酬支出较大，主要是因为完美世界自设立以来高度重视研发人才的培养和储备。通过多年的游戏研发和运营，完美世界已经建立了一支高效多产的研发团队，截至 2015 年 12 月 31 日，研发人员 2,487 人，占比 66.84%。

完美世界的股份支付费用根据激励对象所属部门分别确认为营业成本、销售费用和管理费用，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业成本 | 61.71 | 145.56 | 367.14 |
| 管理费用 | 78,337.36 | 15,304.98 | 5,960.56 |
| 销售费用 | 1,030.38 | 821.10 | 1,235.11 |
| **合计** | **79,429.46** | **16,271.64** | **7,562.81** |

股份支付具体产生原因分析如下：

原美国上市公司 Perfect World Co., Ltd.实行期权计划，2013 年摊销金额确认股份支付费用 7,562.81 万元；



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

2014 年美国上市公司期权计划摊销确认股份支付费用 4,742.54 万元；2014 年完美世界新设子公司重庆祖龙娱乐科技有限公司、重庆乐逍遥科技有限公司、重庆热点互动科技有限公司、重庆闲游娱乐科技有限公司等 4 家公司，上述子公司少数股东均为子公司高管，公司溢价出资金额按照少数股东享有的股权比例部分确认为股份支付费用计 11,529.10 万元；

2015 年美国上市公司期权计划摊销确认股份支付费用 1,872.25 万元；因私有化对期权进行加速行权处理，当年确认股份支付费用 3,799.60 万元；石河子骏扬出资 8 亿元增资完美世界，占股 24.98%，参照 Perfect World 私有化价格，其增资价格与公允价值的差异确认股份支付费 73,757.61 万元。

（3）财务费用

报告期内，完美世界财务费用的明细构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 利息支出 | - | - | - |
| 减：利息收入 | 578.17 | 567.33 | 378.35 |
| 汇兑损益 | -735.72 | -2,946.91 | 1,553.29 |
| 手续费 | 196.65 | 230.52 | 201.17 |
| **合计** | **-1,117.24** | **-3,283.72** | **1,376.11** |

报告期内，完美世界的财务费用分别为-1,117.24 万元、-3,283.72 万元、1,376.11 万元，主要为银行存款利息收入和汇兑损益。

**5、营业外收入**

报告期内，完美世界营业外收入的明细构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 非流动资产处置利得合计 | 31.31 | 113.91 | 7.98 |
| 其中：固定资产处置利得 | 31.31 | 30.01 | 7.98 |
| 无形资产处置利得 | - | 83.90 | - |
| 政府补助 | 5,160.84 | 6,092.55 | 3,770.75 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 其他 | 184.74 | 603.88 | 443.92 |
| **合计** | **5,376.89** | **6,810.35** | **4,222.64** |

完美世界营业外收入主要为政府补助，对完美世界的经营活动不构成重大影响。报告期内政府补助的明细情况如下：

单位：万元

| 补助项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 北京市科学技术委员会完美世界研发补贴 | - | 500.00 | - |
| 杨浦区财政补贴 | - | 306.80 | 92.28 |
| 北京市商务委员会技术出口贴息 | - | 210.00 | 221.00 |
| 北京市国有文化资产监督管理办公室文创资金 | - | 100.00 | 100.00 |
| 北京市科学技术成果转化项目 | - | 100.00 | - |
| 合肥创新产业园企业政策 | - | 96.11 | - |
| 北京市商务委员会补贴 | 200.00 | 60.00 | 186.00 |
| 中关村科技园区石景山园区管理委员会技术改造创新资金 | - | - | 818.90 |
| 中关村科技园区石景山园区管理委员会技术改造创新资金 | 267.90 | - | 349.70 |
| 中关村科技园区海淀园管理委员会补贴 | - | - | 190.00 |
| 北京市商务委员会中央文化产业发展专项资金补贴 | - | - | 127.00 |
| 北京市国有文化资产监督管理办公室财政拨款补贴 | - | - | 100.00 |
| 营业税补贴 | 541.40 | 616.30 | 1,384.70 |
| 增值税即征即退返还 | 2,478.49 | 3,840.26 | - |
| 中关村科技园区石景山园管理委员会招商引资政策款 | 1,187.50 | - | - |
| 成都高新区科技局专项补贴 | 110.00 | - | - |
| 成都经贸局补贴 | 110.00 | - | - |
| 招商引资政策款 | 169.00 | - | - |
| 其他 | 96.55 | 263.09 | 201.17 |
| **合计** | **5,160.84** | **6,092.55** | **3,770.75** |



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

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），增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。成都完美时空网络技术有限公司的端游收入在 2014 年 6 月之前按电信业缴纳 3%的营业税，2014 年 6 月根据《关于将电信业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税【2014】43 号）变更为缴纳 17%的增值税，并根据《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》享受增值税即征即退优惠政策。2015 年 1-9 月和 2014 年，完美世界分别取得增值税即征即退款 2,478.49 万元、3,840.26 万元。

**6、所得税**

报告期内，完美世界所得税的明细构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 当期所得税费用 | 7,557.99 | 3,109.36 | 5,781.54 |
| 递延所得税费用 | -907.35 | 6,487.44 | -547.08 |
| **所得税费用合计** | **6,650.64** | **9,596.79** | **5,234.46** |

报告期内完美世界所得税优惠情况如下：

（1）上海完美世界网络技术有限公司

根据财税【2008】1 号《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【2012】27 号《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》和信部联产【2000】968 号《软件企业认定标准及管理办法》，2009 年和 2010 年免缴企业所得税，2011 年到 2013 年所得税减按 12.5%计缴；

根据《中华人民共和国企业所得税法》和国科发火【2008】172 号《高新技术企业认定管理办法》，于 2013 年 11 月取得了《高新技术企业证书》，有效期三年，从 2014 年起所得税减按 15%计缴。



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

（2）成都完美时空网络技术有限公司、合肥完美世界网络技术有限公司、北京完美时空游戏软件有限公司

根据财税【2008】1 号《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【2012】27 号《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》和工信部联软【2013】64 号关于印发《软件企业认定管理办法的通知》，该类公司经认定后从获利年度起享受两免三减半税收优惠政策。

成都完美时空网络技术有限公司 2014 年和 2015 年免缴企业所得税，2016 年到 2018 年所得税减按 12.5%计缴；合肥完美世界网络技术有限公司 2013 年和 2014 年免缴企业所得税，2015 年到 2017 年所得税减按 12.5%计缴；北京完美时空游戏软件有限公司 2013 年和 2014 年免缴企业所得税，2015 年到 2017 年所得税减按 12.5%计缴。

其中，合肥完美世界网络技术有限公司根据国科发火【2008】172 号《高新技术企业认定管理办法》于 2013 年 7 月取得了《高新技术企业证书》，有效期三年。

（3）北京完美时空数字娱乐技术有限公司

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）、财税【2012】27 号《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》和信部联产〔2000〕968 号《软件企业认定标准及管理办法》， 2010 年和 2011 年免缴企业所得税，2012 年到 2014 年所得税减按 12.5%计缴。

（4）上海完美时空软件有限公司、成都完美世界软件有限公司

上海完美时空软件有限公司和成都完美世界软件有限公司根据信部联产【2000】968 号《软件企业认定标准及管理办法》认定为软件企业，报告期内尚未进入符合免税条件的获利年度。

报告期内完美世界境外企业所得税税率如下：



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

<table>
<tr><th rowspan="2">纳税主体名称</th><th colspan="3">所得税税率</th></tr>
<tr><th>2015 年 1-9 月</th><th>2014 年度</th><th>2013 年度</th></tr>
<tr><td>Perfect World Entertainment Inc. (USA)</td><td colspan="3" rowspan="4">15%-35%</td></tr>
<tr><td>Runic Games Inc. (USA)</td></tr>
<tr><td>Cryptic Studios, Inc. (USA)</td></tr>
<tr><td>Unknown Worlds Entertainment, Inc. (USA)</td></tr>
<tr><td>Perfect World Europe B.V. (Netherlands)</td><td colspan="3" rowspan="2">20%-25%</td></tr>
<tr><td>Perfect World Universal Cooperatieve U.A.(Netherlands)</td></tr>
<tr><td>C&C Media Co.,Ltd. (Japan)</td><td rowspan="2">35.64%</td><td rowspan="2">38.01%/35.64%</td><td rowspan="2">38.01%</td></tr>
<tr><td>CCO Co.,Ltd. (Japan)</td></tr>
<tr><td>Perfect World Korea Co., Ltd</td><td colspan="3">11%-24.2%</td></tr>
<tr><td>Perfect World (Thailand) Co., Ltd</td><td colspan="3">15%-20%</td></tr>
<tr><td>Perfect Star Co., Ltd. (Malaysia)</td><td colspan="3" rowspan="2">20%-25%</td></tr>
<tr><td>Perfect Play SDN. BHD.(Malaysia)</td></tr>
<tr><td>Perfect World Games (Singapore) Pte. Ltd.</td><td colspan="2">17%</td><td>-</td></tr>
<tr><td>Perfect World Interactive Technology Co., Ltd.(Taiwan)</td><td colspan="3">17%</td></tr>
<tr><td>Perfect World Games Online Limited(HK)</td><td colspan="3" rowspan="4">16.5%</td></tr>
<tr><td>Fedeen Games Limited(HK)</td></tr>
<tr><td>Perfect Game Speed Co.,Ltd.(HK)</td></tr>
<tr><td>Perfect Freedom Company Limited(HK)</td></tr>
</table>

# 六、本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析

## （一）本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

在国家文化产业战略地位不断提升的背景下，为实现影视和游戏题材的共同孵化、同步创作和全球传播，上市公司与完美世界强强联合，致力于打造全球领先的影视、游戏、文学产业泛娱乐集团。通过本次交易，双方将充分发挥协同效应和规模效应，上市公司将进一步提升核心竞争力，确立其国际地位。完美环球与完美世界优势互补，利用协同效应完善文化产业链横向布局，拓展全球业务资源布局，同时通过 IP 资源的协同开发利用加深其产业链纵向优势，实现业务板块、



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

全球资源、IP 孵化及开发能力的三维同步提升，真正成为文化领域更加全面、更有竞争力、综合实力更强的龙头企业。

**1、巩固文化娱乐行业的龙头地位，推动业务版图扩张**

完美环球在多部精品影视作品的基础上，制定了创新性的发展战略，通过重量级的影视创作人才团队、互联网平台上的影视作品多样化开发、多品类影视作品的 IP 题材互动等方式，奠定了其在国内影视行业的龙头地位。完美环球已凭借优质的影视作品打下了坚实的市场基础，获得了较好的市场口碑。完美世界作为全球化的优质网络游戏的开发及运营公司，具备强大的 IP 开发及孵化能力，通过其雄厚的技术开发实力和广泛的发行运营资源，其产品得到了市场的普遍关注与认可，具备了较强的盈利能力。

本次交易完成后，上市公司将实现影视与游戏产业的整合，推动业务版图的扩张。公司的影视和游戏作品将有机会实现 IP 资源的共享，将两条产业链的源头合二为一，形成以 IP 资源为核心的多样化产业结构。一方面，基于同一明星 IP 开发而成的影视和游戏作品可互为宣传推广平台，从而带来市场知名度的叠加效应。另一方面，高流量的影视作品和高变现能力的游戏产品可以优势互补，在影视作品观众流量不断累积的基础上实现游戏作品的盈利提升，并利用游戏作品的高收益和影响力开发更受观众欢迎的影视作品，形成品牌推广和利润提升的正向循环。最终，上市公司将利用影视和游戏产业的协同效应，为周边产品或衍生品开发、打造“同一明星 IP、多种文化创意产品体验”的“泛文化”业务版图奠定基础。

**2、打造国内领先的 IP 综合孵化与开发平台**

在影视行业，完美环球具有国内领先的创意和制作团队，把握了大量优质的影视 IP 资源，并通过电影与电视剧作品的互动使 IP 资源得以充分利用。而在游戏行业，完美世界在全球范围内设立了业务拓展团队，储备了大量的国际化知名 IP 资源。本次交易后，完美环球和完美世界将实现 IP 资源的整合，搭建实力更加雄厚的开发团队和更加丰富的 IP 资源库，在 IP 资源孵化阶段具备影视和游戏双目标的设计原则，使其 IP 设计更具综合性。



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

在本次交易完成后，上市公司除了能够凭借影视和游戏的双重背景孵化更加泛娱乐化的 IP 题材，还有能力在多个文化产业领域实现综合化的开发。由于影视作品和游戏作品可以从不同角度展现 IP 内容，上市公司在整合了双方资源后也能够实现多元化的 IP 开发。在影视作品以情节为主要展现手段的基础上，游戏作品可进一步升华实现以特定元素、场景或人物形象为焦点的原子化 IP 开发，跳出情节复制式开发的束缚，进一步挖掘 IP 资源的市场潜力。

利用影视产业和游戏产业的协同效应，上市公司将在本次交易完成后建立起影游共同开发、共同利用的综合性 IP 孵化与开发平台，全方位地打造上市公司的“泛娱乐”创新业态。

**3、推进“全球产业链一体化”布局**

目前，完美环球采用了境内影视作品制作推广与境外影视项目投资相结合的业务模式，以境内业务为主，同时不断尝试进行海外市场的拓展和海外 IP 资源的挖掘。而完美世界是我国领先的国际化网络游戏企业，在境外多个国家和地区运营子公司，统筹了海内外全球的优质采购、研发、发行和运营资源，在产业链各个环节实现全球业务部门的协同运作，形成了以中国大陆地区为枢纽的国际化游戏产业体系。

在上市公司完成本次交易后，公司将拥有全球化的文化产业网络，可以利用国际明星 IP 的知名度打造强势影视作品，并借助游戏产品的知名度在国际市场上推广同 IP 的影视作品，推进“文化走出去”战略的实施。在该全球文化产业网络的基础上，上市公司将有能力在全球各地布局其影视等其他产业的采购、制作和发行力量，开展“泛文化”娱乐产业的全球化 IP 采购、全球化 IP 开发、全球化影视及游戏作品发行推广等业务，以 IP 为核心开发其周边产品和衍生品，形成立足于全球的娱乐产业生产链一体化体系。



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

## （二）本次交易完成后上市公司资产负债情况分析

### 1、资产结构分析

根据备考合并财务报表，假设本次交易 2014 年 1 月 1 日完成，上市公司 2015 年 9 月 30 日资产情况如下（不考虑配套融资）：

| 项目 | 交易前 | | 交易后 | | 变动幅度（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | |
| 货币资金 | 39,067.05 | 17.26% | 70,854.20 | 17.05% | 81.37% |
| 应收票据 | 200.00 | 0.09% | 200.00 | 0.05% | 0.00% |
| 应收账款 | 64,149.89 | 28.34% | 97,541.35 | 23.47% | 52.05% |
| 预付款项 | 7,439.02 | 3.29% | 14,621.54 | 3.52% | 96.55% |
| 应收利息 | 222.14 | 0.10% | 222.14 | 0.05% | 0.00% |
| 其他应收款 | 2,255.65 | 1.00% | 3,864.31 | 0.93% | 71.32% |
| 存货 | 47,324.14 | 20.91% | 47,873.33 | 11.52% | 1.16% |
| 一年内到期的非流动资产 | 681.00 | 0.30% | 681.00 | 0.16% | - |
| 其他流动资产 | 16,739.43 | 7.40% | 38,270.20 | 9.21% | 128.62% |
| **流动资产合计** | **178,078.33** | **78.68%** | **274,128.08** | **65.98%** | **53.94%** |
| 可供出售金融资产 | - | - | 8,994.80 | 2.17% | 0.00% |
| 长期股权投资 | 39,160.20 | 17.30% | 46,248.47 | 11.13% | 18.10% |
| 固定资产 | 749.52 | 0.33% | 31,815.04 | 7.66% | 4,144.74% |
| 在建工程 | - | - | 6,787.62 | 1.63% | -- |
| 无形资产 | 304.44 | 0.13% | 19,678.91 | 4.74% | 6,364.02% |
| 商誉 | 5,359.87 | 2.37% | 16,420.47 | 3.95% | 206.36% |
| 长期待摊费用 | 909.46 | 0.40% | 3,553.62 | 0.86% | 290.74% |
| 递延所得税资产 | 1,764.75 | 0.78% | 6,418.77 | 1.55% | 263.72% |
| 其他非流动资产 | - | - | 1,398.01 | 0.34% | -- |
| **非流动资产合计** | **48,248.24** | **21.32%** | **141,315.70** | **34.02%** | **192.89%** |
| **资产总计** | **226,326.57** | **100.00%** | **415,443.78** | **100.00%** | **83.56%** |

截至 2015 年 9 月 30 日，公司备考总资产规模达 415,443.78 万元，其中流动资产占总资产的比重为 65.98%，非流动资产占总资产的比重为 34.02%。流动资



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

产主要构成为货币资金、应收账款、存货和其他流动资产。非流动资产主要构成为长期股权投资、固定资产、无形资产和商誉。

**2、负债结构分析**

根据备考合并财务报表，假设本次交易于 2014 年 1 月 1 日完成，上市公司 2015 年 9 月 30 日负债情况如下（不考虑配套融资）：

| 项目 | 交易前 | | 交易后 | | 变动幅度（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | |
| 短期借款 | 23,360.73 | 16.90% | 23,360.73 | 7.35% | - |
| 应付账款 | 612.76 | 0.44% | 21,637.86 | 6.81% | 3431.21% |
| 预收款项 | 7,242.86 | 5.24% | 12,730.26 | 4.01% | 75.76% |
| 应付职工薪酬 | 929.18 | 0.67% | 11,602.68 | 3.65% | 1148.70% |
| 应交税费 | 7,342.97 | 5.31% | 13,915.96 | 4.38% | 89.51% |
| 应付利息 | 169.13 | 0.12% | 169.13 | 0.05% | - |
| 应付股利 | 4.82 | 0.00% | 4.82 | 0.00% | - |
| 其他应付款 | 11,625.86 | 8.41% | 54,503.90 | 17.16% | 368.82% |
| 一年内到期的非流动负债 | 23,421.00 | 16.94% | 23,421.00 | 7.37% | - |
| 其他流动负债 | - | - | 86,845.05 | 27.34% | - |
| **流动负债合计** | **74,709.31** | **54.04%** | **248,191.38** | **78.13%** | **232.21%** |
| 长期借款 | 63,485.87 | 45.92% | 63,485.87 | 19.98% | - |
| 递延所得税负债 | 47.84 | 0.03% | 818.49 | 0.26% | 1611.04% |
| 其他非流动负债 | - | - | 5,181.89 | 1.63% | - |
| **非流动负债合计** | **63,533.70** | **45.96%** | **69,486.24** | **21.87%** | **9.37%** |
| **负债合计** | **138,243.01** | **100.00%** | **317,677.62** | **100.00%** | **129.80%** |

截至 2015 年 9 月 30 日，公司备考负债总额为 317,677.62 万元，其中流动负债占比 78.13%，非流动负债占比 21.87%。流动负债主要构成为短期借款、应付账款、其他应付款和其他流动负债，非流动负债主要为长期借款。

**3、资本结构指标分析**

根据上市公司 2015 年 9 月 30 日备考财务报表计算的财务指标如下：



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

| 财务指标 | 2015 年 9 月 30 日 | |
|---|---|---|
| | 交易前 | 备考 |
| 流动比率 | 2.38 | 1.01 |
| 速动比率 | 1.75 | 0.70 |
| 资产负债率（%） | 61.08% | 76.47% |
| 利息保障倍数 | 5.03 | -1.90 |
| 流动资产/总资产（%） | 78.68% | 65.98% |
| 非流动资产/总资产（%） | 21.32% | 34.02% |
| 流动负债/负债合计（%） | 54.04% | 78.13% |
| 非流动负债/负债合计（%） | 45.96% | 21.87% |

依据证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），上市公司所处行业为“文化、体育和娱乐业”项下的“R86 广播、电视、电影和影视录音制作业”。根据同行业上市公司已公告的 2015 年三季度报告中的财务信息，同行业上市公司资本结构指标平均值如下：

| 流动比率 | 速动比率 | 资产负债率（%） | 利息保障倍数 | 流动资产/总资产（%） | 非流动资产/总资产（%） | 流动负债/负债合计（%） | 非流动负债/负债合计（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.17 | 1.70 | 33.78 | 28.38 | 64.19 | 35.81 | 87.63 | 12.37 |

数据来源：Wind 资讯

根据备考财务数据，公司 2015 年 9 月 30 日资产负债率高于行业平均值，流动比率和速动比率均有所降低，主要是标的公司对同一控制下合并支付对价，导致其他应收款大额减少和其他应付款大额增加所致。标的公司负债主要由应付帐款、其他应付款和其他流动负债构成。应付帐款主要形成于公司正常业务活动，其余额较为合理，其他应付款主要为应付关联方购买股权的对价，其他流动负债主要为递延收入，无实际偿债压力。因此，公司的实际偿债风险较小。

## （三）本次交易完成后上市公司未来经营的优劣势

本次交易中，完美世界为国内领先的网络游戏研发商、发行商和运营商，在自研游戏引擎开发、明星 IP 改编与开发等领域具有丰富的经验，并为其持续的盈利能力打下了坚实的基础。本次交易将扩展上市公司在文化领域的业务版图，通



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

过资本市场杠杆的撬动，在影视、游戏、以及其他周边领域巩固上市公司的龙头地位，完善其细分产业链布局，从而提高上市公司的盈利能力。

**1、优势**

**（1）强大的 IP 开发能力**

本次交易完成后，上市公司将有能力在其影视 IP 资源开发的基础上完成同一 IP 的游戏产品开发，形成较为多元的跨领域 IP 资源利用。同时，上市公司还将通过影视作品展现 IP 的主要情节，并通过游戏作品在此基础上实现以特定元素、场景或人物形象为焦点的原子化 IP 开发，跳出情节复制式开发的束缚，进一步挖掘 IP 资源的市场潜力。通过跨领域的 IP 资源开发，上市公司将有能力构建综合性的 IP 开发平台，助力其“泛娱乐”业态发展。

**（2）充足的人才储备**

目前，完美世界通过高校合作、研修培养等方式建立了适合于多元娱乐产业的培养体系，并在逾十年的发展历程中积累了大量的优秀人才资源。借助完美世界的培养机制和精英资本，上市公司将在其现有创意文化理念和影视制作资源的基础上聚集更多的创意与技术人才，打造集网络游戏开发和影视制作为一体的全能团队，增强其“泛娱乐”布局下的多产业协同开发实力。

**（3）全球化的全产业链布局**

本次交易完成后，上市公司将有能力利用完美世界现有的全球化游戏产业布局打造其影视行业以及其他周边文化领域的国际性产业布局。随着完美世界在全球采购、研发、发行和运营等各项业务协同水平的不断提升，上市公司将部署影视、游戏、文学等多文化领域在全球范围内的各产业链环节协同。完成本次重组后，上市公司通过全球化格局的进一步扩张，其各产业链条中的各项业务均可以在全球不同团队的协同下完成。

**（4）资本市场的支持**



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

完美环球借壳上市发展至今，其市值已达百亿，获得了资本市场的认可，拥有较强的资金实力和较为有效的资本市场融资渠道。

随着观众或用户对于影视及游戏作评的要求不断提升，产品的创意、技术质量、制作阵容和广告宣传显得愈发重要，因此作品的研发及制作推广成本也面临着不断上涨的问题。在这样的背景下，上市公司的资本支持保障了其在满足用户诉求的基础上进一步提升其研发及制作能力，进而巩固其在行业的龙头地位。与此同时，通过资本杠杆的撬动，上市公司将有能力扩展其全球化布局，在海外市场投资相应的制作团队或文化娱乐项目，从而实现以现有的游戏业务网络为根基的全球性“泛娱乐”布局。

凭借上市公司较强的资金实力，其将在影视和游戏业务的基础上开拓多文化领域的全球性业务版图，进而实现公司长远的战略目标。

**2、劣势**

随着上市公司业务版图的拓展与经营规模的增长，不同业务条线之间的协调和跨业务的管理模式在一定程度上决定了公司的运作效率。因此，若上市公司不能建立有效的机制以完成跨业务条线之间的协同运作，其部门间的信息不对称性将有可能造成项目的低效甚至停滞，从而在一定程度上削弱上市公司在文化行业的竞争力。

## （四）本次交易完成后上市公司的财务安全性分析

以 2015 年 9 月 30 日为对比基准日，本次交易完成前后上市公司偿债能力指标对比情况如下所示：

| 财务指标 | 实际数 | 备考数 |
|---|---|---|
| 流动比率 | 2.38 | 1.10 |
| 速动比率 | 1.75 | 0.70 |
| 资产负债率（%） | 61.08% | 76.47% |

根据备考财务数据，公司 2015 年 9 月 30 日资产负债率为 76.47%，备考流动比率和速动比率均有所下降，主要是标的公司对同一控制下合并支付对价，导致



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

其他应收款大额减少和其他应付款大额增加所致。标的公司负债主要由应付帐款、其他应付款和其他流动负债构成。应付帐款主要形成于公司正常业务活动，其余额较为合理，其他应付款主要为应付关联方购买股权的对价，其他流动负债主要为递延收入，无实际偿债压力。因此，公司的实际偿债风险较小。

# 七、本次交易对上市公司未来发展前景的影响

## （一）本次交易的整合计划及对上市公司未来发展的影响

### 1、人员团队的整合与优化

重组完成后，上市公司将拥有更多优秀的人才，并依托其资本市场平台资源，辅以完美世界长期精雕细琢而成的国内领先的人才培养机制，建立起适合于多元娱乐产业的培养体系。同时，公司搭建了以全球高校为基础的人才培养和储备机制。通过本次交易，上市公司可以将完美世界的优秀人才为己所用，同时利用完美世界全球化的人才培养体系，网罗世界各地的文化行业精英人才。

另外，泛娱乐 IP 开发是集互联网技术、创意开发、美工设计为一体的综合性专业开发过程，需要各领域大量人才共同协同完成。在此背景下，将完美世界的先进开发技术、美工设计能力与上市公司创意文化理念和影视制作资源相结合，上市公司即有能力搭建起业界领先的综合性“泛娱乐”产品开发队伍。在重组完成后，完美环球可以凭借其精英化的开发实现业务质量的升华，打造集网络游戏开发和影视制作为一体的全能团队，实现同一 IP 在不同娱乐产业的同步开发与协同。

与此同时，由于上市公司和完美世界实际控制人均为池宇峰先生，双方有着相近的公司运营机制。在本次交易完成后，上市公司和完美世界的各团队将快速磨合，迅速形成基于共同企业文化和愿景的有机体，充分利用各自高管团队操作的一致性，保持对于游戏、影视乃至其他娱乐文化产业的战略前瞻性，从而实现多文化娱乐产业的同步协同发展。



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

**2、管理体系的完善**

完美经过长期的积累与沉淀，建立了完备的流程管理体系和质量与风险控制机制，成为了文化行业的业界标杆。完美世界通过设立流程管理部的方式，在流程优化、项目进度监督和跨部门沟通协调等方面投入了大量的精力，从而将以成本意识为主导的精细化管理融入企业的各项业务之中。同时，公司建立了完善的项目报备、审核及验收制度，在项目的每一个里程碑节点都有高层管理人员参与进度和成果的审核，使得公司可以在项目进行过程中及时发现质量瑕疵，并判断风险，给出合理的解决方案。

上市公司“工业化管理+艺术化创作”的管理体系有效促进了团队内部的人员配合与创意分享，提升了团队的运作能力。一方面，公司组建了一支职业化的高管团队，利用先进的管理经验，帮助公司建立了一整套完善的管理体系，确保公司运转规范、高效。另一方面，完美影视给予创作人才充分自由的发挥空间，建立了一套规范、高效的管理系统，在内部管理流程上通过 ERP 系统实现了无缝、封闭、可控的管理，为专业人才提供了良好的创作环境，确保其不用被资金、人员等管理问题所分心，不用被备案发行、宣传发行等问题所困扰，能够专注于艺术创作，最大限度的发挥其特长。

本次重组完成后，双方将在保持现有管理体系的基础上，在不影响各项业务流畅运作的前提下，汲取各自的优点，建立更加严密而完善的运作机制。一方面，上市公司将充分吸收完美世界完备的流程管理体系和质量与风险控制机制，利用里程碑时点验收的模式进行更加有效的质量把控和风险监测，形成产业链上下游之间的有效反馈与并行产业链之间意见的充分交换。另一方面，在完美世界的游戏产品开发过程中，将借鉴上市公司高效的信息化管理，并通过系统模块分割的方式为不同业务团队提供不同的信息与进度管理服务，尽可能地在保障有效交流的基础上降低团队之间的干扰。

**3、企业文化高度统一和以 IP 为核心的跨产业开发品牌**

完美环球与完美世界的实际控制人均为池宇峰先生，因此双方在某种程度上有着共同的理想和使命，都致力于“打造全球最好的跨文化娱乐公司”。在共同



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

价值观的引领下，双方企业文化形成了高度的统一，即将员工个人的自身发展与企业的发展相结合，塑造“快乐完美”的企业文化，倡导“追求本质”和“真实做事、真心待人”，激发员工承担责任的激情和团结向上的合作精神，全方位的打造创新性的文化企业。而对于双方企业文化的微小差异，上市公司将吸收不同思想与文化背景的优点，尊重不同文化个性，以博采众长为原则，力求不同文化的多元共生，跨文化、跨越式的发展，从而增强公司的适应性、灵活性和竞争能力。通过求同存异的企业文化管理理念，上市公司将吸收跨文化领域的创新性概念，最大程度地激发企业活力，打造以“快乐完美”为宗旨的开放性文化创意平台。

在形成影视、游戏企业文化统一体的基础上，完美环球将利用其灵活、创新的企业文化逐步追求实现公司愿景，增强其跨文化开发的实力，形成以 IP 为核心的跨产业产品开发，打造最具影响力的泛娱乐品牌。随着 IP 开发能力的不断增强，上市公司将在以情节为主要展现手段的影视作品开发基础上，利用游戏作品的开发进一步升华，实现以特定元素、场景或人物形象为焦点的原子化 IP 开发，跳出情节复制式开发的束缚，进一步挖掘 IP 资源的市场潜力。此后，完美环球的产业触角可涉及文化的周边产业，通过衍生产品生产销售的方式迎来商业模式的变革，建立覆盖用户生活方方面面的强势品牌。

**4、业务与地域的多维度协同**

基于完美世界的全产业链、全球化矩阵式布局，上市公司可以从业务版图与地域布局的角度分别实现与标的公司的协同。

上市公司与完美世界具有不同的业务版图构架，随着本交易的完成，公司将整合影视与游戏产业，充分利用跨文化产业的协同。首先，上市公司将结合双方的优质 IP 资源，进行多品类产品的同步开发，并积极支持各子公司及业务团队的协同发展，达到资源利用最大化、资源配置最优化。其次，通过两公司的资源共享，实现跨产业的采购、研发、发行及运营协同，提升公司同题材影视及游戏产品之间的匹配度，以增强二者同时投放入市场后的推广效果。最后，利用高用户流量的影视作品充分挖掘市场上的潜在用户资源，伴以游戏产品的高变现能力，



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

实现用户流量的跨产业传输与变现能力的大规模提升，形成品牌影响力与盈利能力之间的相互正向影响，打造市场效应与利润水平的良性反馈。

另外，由于完美世界已布局了采购、研发、发行及运营资源的全球化，其全球的经营团队和市场基础也将为上市公司带来海外布局拓展的捷径。本次交易完成后，完美环球将在网络游戏的全球化网络上进行其他文化产业的业务体系全球化构建，实现影视、游戏等多“泛娱乐”产品的全球化协同采购、研发、发行及运营。

**5、财务协同**

自从在中国股票市场上市以来，完美环球受到了资本市场的认可，随着其规模的不断扩大，上市公司在一定程度上实现了资本的累积。与此同时，完美世界的业务范围和全球化布局不断拓展，通过不断寻找新的利润增长点，标的公司确立了稳定的收入来源，建立了良好的资本基础。

在本次重组完成后，上市公司将在强大的影视与游戏开发能力和现有的广泛全球布局的基础上，进行进一步的业务及全球布局版图扩张，深化各产业协同作用，而公司稳定的收入基础和较强的融资能力为其战略的实施提供了保障。与此同时，上市公司强大的资本市场基础也可以为完美世界的各项业务及市场拓展提供支持。

## （二）上市公司在交易当年及未来两年拟执行的发展计划

完美环球是国内影视制作行业的龙头企业，对于文化行业格局和市场趋势有着深刻清晰的认识，并有着扎实的 IP 开发基础和丰富的文化产品制作资源。上市公司致力于成为全球领先的文化企业，实现“全球化”、“产业链一体化”与“泛娱乐化”的结合，通过 IP 资源原子化开发的方式，打造业务、地域与产业链三个维度的高效整合。

为实现业务的全球化布局，完美环球将依托于标的公司现有的全球化业务网络，在游戏产品全球协同开发的基础上，引入影视及相关周边产品的开发，形成跨产业的文化作品国际化开发与发行。同时，在产品内容方面，完美环球也将不



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

断加深对于各地区文化差异的理解，有针对性地根据地域差异进行产品内容改编，通过细节微调适应不同人群的口味，从而增强受众对于产品的认可。

为实现产业链一体化布局，完美环球将进行业务的纵向拓展。由于标的公司目前是集游戏采购、研发、发行和运营为一体的综合性网络游戏公司，已实现了多款游戏产品在全生命周期的独立运作，有效地完成了纵向业务的整合。在此基础上，上市公司将进而完成其影视及其他娱乐板块上的产业链纵向整合，有效把控其产业上下游相关资源，建立起多类文化产品同步制作并发行的运作模式。

为实现业务版图的泛娱乐化，完美环球将持续巩固其在影视行业的龙头地位，同时扩大标的公司相关业务在全球范围内的影响力。以“影游互动”的协同模式为基础，上市公司将以 IP 资源为核心，将题材中的经典人物形象、情节或场景移植到不同类型的文化产品中去，使多类产品之间形成正向的宣传效应，从而增加产品流量，提升产品盈利能力。通过把握 IP 资源做带来的天然用户基础，上市公司将致力于打造用于明星 IP 效应的泛娱乐集团。

凭借上市公司的创意优势和资本支持，辅以标的公司的技术实力和全球化资源，完美环球将在本次交易完成后，从业务跨度、产业链纵深和全球化程度等多个角度加大发展力度，以求实现质的飞跃，从而实现其长远战略布局。

# 八、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析

## （一）本次交易对上市公司财务指标的影响

根据上市公司历史年度财务数据及上市公司为本次交易编制的备考合并财务报表，截至 2015 年 9 月 30 日本次交易前后上市公司的资产、负债情况如下：

| 财务指标 | 2015 年 9 月 30 日 | | |
|---|---|---|---|
| | 本次交易前 | 本次交易后 | 增长幅度 |
| 资产总计（万元） | 226,326.57 | 415,443.78 | 83.56% |
| 负债总计（万元） | 138,243.01 | 317,677.62 | 129.80% |
| 资产负债率 | 61.08% | 76.47% | 15.39% |



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

本次交易完成后，上市公司资产负债率较本次交易前上升，主要是标的公司对同一控制下合并支付对价，导致其他应收款大额减少和其他应付款大额增加所致。标的公司负债主要由应付帐款、其他应付款和其他流动负债构成。应付帐款主要形成于公司正常业务活动，其余额较为合理，其他应付款主要为应付关联方购买股权的对价，其他流动负债主要为递延收入，无实际偿债压力。因此，公司的实际偿债风险较小。

根据立信出具的《备考合并财务报表审阅报告》（信会师报字【2016】第 210002 号），本次发行前后（不考虑配套融资）上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日/2015年1-9月实际数 | 2015年9月30日/2015年1-9月备考数 |
|---|---|---|
| 总资产 | 226,326.57 | 415,443.78 |
| 总负债 | 138,243.01 | 317,677.62 |
| 所有者权益合计 | 88,083.56 | 97,766.16 |
| 营业收入 | 52,298.27 | 334,891.25 |
| 利润总额 | 11,793.62 | -8,890.55 |
| 净利润 | 8,789.07 | -18,545.74 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,132.71 | -11,956.76 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 5,035.69 | 16,037.86 |
| 资产负债率 | 61.08% | 76.47% |
| 基本每股收益（元/股） | 0.17 | -0.11 |
| 扣除非经常性损益后每股收益（元/股） | 0.10 | 0.15 |

本次交易完成后，上市公司的资产总额、营业收入均有较大幅度增加，2015 年 1-9 月备考每股收益为负，主要是因为 2015 年石河子骏扬增资及私有化过程中对期权加速行权而一次性确认股份支付费用共计 77,557.21 万元，使得完美世界当期出现亏损。本次交易完成后，2015 年 1-9 月备考扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较低，原因是 2015 年完美世界发生同一控制下企业合并，被合并子公司期初至合并日实现的净损益 43,438.32 万元根据规定计入非经常性损



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

益。考虑到合并日后该等子公司的经营成果会持续反映在完美世界的经营业绩中，扣除由此形成的非经常性损益无法真实反映完美世界的盈利能力。剔除一次性确认的股份支付费用影响后，2015 年 1-9 月归属于上市公司母公司股东的备考净利润为 65,600.45 万元，备考每股收益 0.60 元/股，盈利能力和每股收益明显提高。

同时，本次交易对方承诺完美世界 2016 年度、2017 年度及 2018 年度实现的经审计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币 75,500 万元、98,800 万元、119,800 万元。本次交易有利于增强本公司的持续盈利能力，符合本公司全体股东的利益。

## （二）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响及融资计划

本次交易完成后，上市公司的业务规模将进一步扩大，标的公司的资本性支出将纳入上市公司体系，上市公司未来将增加的可预见的资本性支出包括购置服务器、向版权方购买 IP、网络游戏研发及运营、影视项目的投资等支出。为了满足上述资本性支出需求，上市公司拟使用资本市场融资手段筹集资金，包括且不限于非公开发行股份、发行股份购买资产等。

## （三）本次交易职工安置方案及执行情况

本次交易中，上市公司收购的资产为完美世界 100%股权，不涉及职工安置方案事宜。



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

# 第十章 财务会计信息

## 一、标的公司财务报告

本部分披露的财务会计数据，非经特别说明，均引自经立信会计师事务所出具的信会师报字【2016】第 210001 号《审计报告》。本部分的财务会计数据及有关的分析说明反映了标的公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 9 月 30 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月的经营成果和现金流量。请投资者关注与本重组报告书同时披露的相关审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 1、完美世界最近两年一期的合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| **流动资产：** | | | |
| 货币资金 | 31,787.15 | 28,947.98 | 57,756.85 |
| 应收账款 | 33,391.46 | 31,227.00 | 17,304.21 |
| 预付款项 | 7,182.51 | 6,843.94 | 15,723.31 |
| 应收利息 | - | 562.94 | 100.34 |
| 其他应收款 | 1,608.67 | 78,262.70 | 20,723.48 |
| 存货 | 549.19 | 544.20 | 466.68 |
| 其他流动资产 | 21,530.77 | 52,408.98 | 35,270.47 |
| **流动资产合计** | **96,049.76** | **198,797.75** | **147,345.35** |
| **非流动资产：** | | | |
| 可供出售金融资产 | 8,994.80 | 4,466.82 | - |
| 长期股权投资 | 7,088.26 | 2,751.84 | 2,376.96 |
| 固定资产 | 31,065.52 | 26,732.29 | 27,740.41 |
| 在建工程 | 6,787.62 | 81.84 | 1,360.87 |
| 无形资产 | 19,374.48 | 21,154.65 | 29,413.31 |
| 商誉 | 11,060.60 | 11,060.60 | 31,857.52 |
| 长期待摊费用 | 2,644.16 | 1,286.44 | 685.65 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 递延所得税资产 | 4,654.02 | 1,828.11 | 9,881.60 |
| 其他非流动资产 | 1,398.01 | 1,115.55 | 393.44 |
| **非流动资产合计** | **93,067.46** | **70,478.14** | **103,709.76** |
| **资产总计** | **189,117.21** | **269,275.89** | **251,055.10** |
| **流动负债：** | | | |
| 应付账款 | 21,025.10 | 15,948.64 | 7,974.18 |
| 预收款项 | 5,487.39 | 6,344.07 | 10,012.73 |
| 应付职工薪酬 | 10,673.50 | 10,366.16 | 9,578.59 |
| 应交税费 | 6,572.99 | 4,337.10 | 6,559.78 |
| 其他应付款 | 42,878.04 | 1,689.07 | 5,457.12 |
| 其他流动负债 | 86,845.05 | 81,311.21 | 75,828.04 |
| **流动负债合计** | **173,482.07** | **119,996.25** | **115,410.44** |
| **非流动负债：** | | | |
| 递延所得税负债 | 770.65 | 362.59 | 3,683.88 |
| 其他非流动负债 | 5,181.89 | 3,264.48 | 2,503.92 |
| **非流动负债合计** | **5,952.54** | **3,627.07** | **6,187.80** |
| **负债合计** | **179,434.62** | **123,623.32** | **121,598.24** |
| **股东权益：** | | | |
| 股本 | 1,333.00 | 1,000.00 | 1,000.00 |
| 资本公积 | - | - | - |
| 其他综合收益 | -7,601.60 | -9,246.00 | -6,555.42 |
| 盈余公积 | 7,274.49 | 7,274.49 | 5,335.36 |
| 未分配利润 | 1,907.45 | 132,661.10 | 126,573.23 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 2,913.34 | 131,689.59 | 126,353.17 |
| 少数股东权益 | 6,769.26 | 13,962.98 | 3,103.69 |
| **股东权益合计** | **9,682.60** | **145,652.57** | **129,456.86** |
| **负债和股东权益总计** | **189,117.21** | **269,275.89** | **251,055.10** |

**2、完美世界最近两年一期的合并利润表**

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| **一、营业总收入** | **282,592.98** | **374,570.69** | **302,900.02** |
| 其中：营业收入 | 282,592.98 | 374,570.69 | 302,900.02 |
| **二、营业总成本** | **316,749.06** | **337,010.20** | **259,901.10** |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 其中：营业成本 | 85,175.79 | 89,590.05 | 58,448.93 |
| 营业税金及附加 | 7,287.19 | 13,636.01 | 12,211.07 |
| 销售费用 | 41,466.96 | 72,638.05 | 68,408.05 |
| 管理费用 | 183,412.41 | 140,133.66 | 110,731.59 |
| 财务费用 | -1,117.24 | -3,283.72 | 1,376.11 |
| 资产减值损失 | 523.94 | 24,296.14 | 8,725.36 |
| 加：投资收益（损失以“-”号填列） | 8,940.13 | 10,606.51 | 8,640.32 |
| **三、营业利润（亏损以“-”号填列）** | **-25,215.95** | **48,167.01** | **51,639.24** |
| 加：营业外收入 | 5,376.89 | 6,810.35 | 4,222.64 |
| 减：营业外支出 | 845.11 | 985.06 | 487.92 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 506.70 | 426.93 | 70.51 |
| **四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）** | **-20,684.17** | **53,992.30** | **55,373.96** |
| 减：所得税费用 | 6,650.64 | 9,596.79 | 5,234.46 |
| **五、净利润（净亏损以“-”号填列）** | **-27,334.81** | **44,395.51** | **50,139.50** |
| 归属于母公司所有者的净利润 | -20,089.46 | 46,088.05 | 49,981.73 |
| 少数股东损益 | -7,245.35 | -1,692.56 | 157.77 |

### 3、完美世界最近两年一期的合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| **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 | 295,758.72 | 371,379.45 | 331,728.57 |
| 收取的税费返还 | 839.45 | 2,810.27 | - |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 3,445.26 | 3,423.51 | 4,593.02 |
| **现金流入小计** | **300,043.43** | **377,613.23** | **336,321.58** |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 122,765.80 | 109,710.37 | 90,108.19 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 107,247.17 | 128,076.01 | 107,737.77 |
| 支付的各项税费 | 13,282.80 | 16,035.48 | 16,500.23 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 13,419.40 | 18,824.29 | 15,622.44 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| **经营活动现金流出小计** | **256,715.17** | **272,646.15** | **229,968.64** |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **43,328.25** | **104,967.08** | **106,352.95** |
| **二、投资活动产生的现金流量:** | - | - | - |
| 收回投资所收到的现金 | 5,194.51 | 100.00 | - |
| 取得投资收益所收到的现金 | 7,206.16 | 10,147.45 | 10,410.58 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 9.41 | 40.00 | 25.49 |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 36,360.43 | - | 5,230.97 |
| **现金流入小计** | **48,770.51** | **10,287.45** | **15,667.04** |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 24,851.19 | 14,190.52 | 46,467.49 |
| 投资所支付的现金 | 10,350.00 | 5,147.22 | 2,500.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 10.00 | - | -1,322.78 |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | - | 70,586.18 | 17,581.65 |
| **投资活动现金流出小计** | **35,211.19** | **89,923.92** | **65,226.35** |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **13,559.32** | **-79,636.46** | **-49,559.31** |
| **三、筹资活动产生的现金流量:** | - | - | - |
| 吸收投资所收到的现金 | 80,057.75 | 1,013.40 | - |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金 | 57.75 | 1,013.40 | - |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | - | 4,019.92 | 95.91 |
| **筹资活动现金流入小计** | **80,057.75** | **5,033.32** | **95.91** |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 52,610.30 | 50,646.11 | - |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 82,534.30 | 7,495.61 | 68,543.34 |
| **筹资活动现金流出小计** | **135,144.60** | **58,141.71** | **68,543.34** |
| **筹资活动产生的现金流量净额** | **-55,086.85** | **-53,108.40** | **-68,447.44** |
| **四、汇率变动对现金的影响** | **1,038.45** | **-1,031.09** | **-954.35** |
| **五、现金及现金等价物净增加额** | **2,839.18** | **-28,808.87** | **-12,608.15** |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 28,947.98 | 57,756.85 | 70,365.00 |
| **六、期末现金及现金等价物余额** | **31,787.15** | **28,947.98** | **57,756.85** |



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

### 4、完美世界母公司最近两年一期的资产负债表

单位：万元

| 项　目 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| **流动资产：** | - | - | - |
| 货币资金 | 4,200.71 | 129.44 | 12,004.13 |
| 应收账款 | 287.40 | 308.07 | 32.82 |
| 预付款项 | 121.16 | 38.51 | 162.87 |
| 应收利息 | - | - | 41.83 |
| 其他应收款 | 121,450.00 | 37,532.65 | 25,437.70 |
| 存货 | 2.26 | 2.49 | - |
| 其他流动资产 | 62.20 | 156.83 | 9,003.70 |
| **流动资产合计** | **126,123.74** | **38,167.99** | **46,683.05** |
| **非流动资产：** | - | - | - |
| 可供出售金融资产 | 4,860.00 | - | - |
| 长期股权投资 | 153,095.24 | 18,928.13 | 2,309.39 |
| 投资性房地产 | - | - | - |
| 固定资产 | 167.86 | 205.73 | 655.90 |
| 无形资产 | 733.94 | 807.33 | 51.82 |
| 长期待摊费用 | - | - | 135.77 |
| 递延所得税资产 | 151.11 | 249.68 | 193.48 |
| 其他非流动资产 | 770.00 | - | - |
| **非流动资产合计** | **159,778.15** | **20,190.88** | **3,346.37** |
| **资产总计** | **285,901.88** | **58,358.87** | **50,029.42** |
| **流动负债：** | - | - | - |
| 应付账款 | 75.72 | 362.77 | 604.62 |
| 预收款项 | 1,874.17 | 1,668.88 | 1,732.85 |
| 应付职工薪酬 | 509.06 | 676.12 | 296.02 |
| 应交税费 | 1,516.14 | 595.15 | 193.80 |
| 其他应付款 | 81,046.79 | 36,466.56 | 108.39 |
| 其他流动负债 | 10,188.73 | 11,240.60 | 11,315.66 |
| **流动负债合计** | **95,210.60** | **51,010.08** | **14,251.34** |
| **非流动负债：** | - | - | - |
| **非流动负债合计** | **-** | **-** | **-** |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| **负债合计** | **95,210.60** | **51,010.08** | **14,251.34** |
| 所有者权益： | - | - | - |
| 股本 | 1,333.00 | 1,000.00 | 1,000.00 |
| 资本公积 | 186,026.20 | 5,188.29 | 4,694.12 |
| 盈余公积 | 500.00 | 500.00 | 500.00 |
| 未分配利润 | 2,832.08 | 660.50 | 29,583.97 |
| **所有者权益合计** | **190,691.28** | **7,348.79** | **35,778.08** |
| **负债和所有者权益总计** | **285,901.88** | **58,358.87** | **50,029.42** |

**5、完美世界母公司最近两年一期的利润表**

单位：万元

| 项　目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| **一、营业收入** | **34,000.55** | **52,569.02** | **41,908.30** |
| 减：营业成本 | 260.07 | 2,060.60 | 913.66 |
| 营业税金及附加 | 1,900.44 | 2,925.78 | 2,367.50 |
| 销售费用 | 2,086.64 | 7,434.08 | 3,513.27 |
| 管理费用 | 29,060.33 | 34,418.61 | 33,329.82 |
| 财务费用 | 109.69 | 185.40 | -3.58 |
| 资产减值损失 | 43.41 | 183.90 | -1.65 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列） | - | - | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 2,967.84 | 592.32 | 1,132.51 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - |
| **二、营业利润（亏损以“-”填列）** | **3,507.81** | **5,952.98** | **2,921.79** |
| 加：营业外收入 | 541.40 | 1,003.94 | 1,481.83 |
| 其中：非流动资产处置利得 | - | - | - |
| 减：营业外支出 | 0.80 | 1.08 | 0.44 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | - | - |
| **三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）** | **4,048.41** | **6,955.85** | **4,403.18** |
| 减：所得税费用 | 1,876.83 | 451.32 | 374.46 |
| **四、净利润（净亏损以“-”号填列）** | **2,171.58** | **6,504.53** | **4,028.72** |



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

### 6、完美世界母公司最近两年一期的现金流量表

单位：万元

| 项　目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 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 | 13,166.31 | 36,215.24 | 35,296.12 |
| 收到的税费返还 | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 545.00 | 17,168.97 | 1,486.08 |
| **经营活动现金流入小计** | **13,711.31** | **53,384.21** | **36,782.20** |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 18,893.54 | 38,118.35 | 26,798.34 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 2,161.91 | 1,894.06 | 1,474.92 |
| 支付的各项税费 | 3,062.32 | 3,281.54 | 3,466.39 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 386.86 | 501.15 | 132.48 |
| **经营活动现金流出小计** | **24,504.63** | **43,795.10** | **31,872.13** |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **-10,793.32** | **9,589.11** | **4,910.08** |
| **二、投资活动产生的现金流量** | - | - | - |
| 收回投资收到的现金 | 5,100.00 | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 147.00 | 501.33 | 1,223.11 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | - | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 9,000.00 | 12,000.00 |
| **投资活动现金流入小计** | **5,247.00** | **9,501.33** | **13,223.11** |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 23.96 | 549.13 | 14.38 |
| 投资支付的现金 | 30,979.18 | 1,330.82 | 2,400.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 39,379.27 | - | - |
| **投资活动现金流出小计** | **70,382.41** | **1,879.95** | **2,414.38** |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **-65,135.41** | **7,621.38** | **10,808.73** |
| **三、筹资活动产生的现金流量** | - | - | - |
| 吸收投资收到的现金 | 80,000.00 | - | - |
| 取得借款收到的现金 | - | - | - |
| 发行债券收到的现金 | - | - | - |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| **筹资活动现金流入小计** | **80,000.00** | **-** | **-** |
| 偿还债务支付的现金 | - | - | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | - | 29,085.18 | 21,828.95 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| **筹资活动现金流出小计** | **-** | **29,085.18** | **21,828.95** |
| **筹资活动产生的现金流量净额** | **80,000.00** | **-29,085.18** | **-21,828.95** |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | - | - | - |
| **五、现金及现金等价物净增加额** | **4,071.28** | **-11,874.69** | **-6,110.14** |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 129.44 | 12,004.13 | 18,114.27 |
| **六、期末现金及现金等价物余额** | **4,200.71** | **129.44** | **12,004.13** |

## 二、上市公司备考财务报告

上市公司以持续经营为基础，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（以下简称企业会计准则），并假设本次交易中发行股份购买资产已经于 2014 年 1 月 1 日实施完成（不考虑配套融资），编制了备考财务报表。立信会计师出具了信会师报字【2016】第 210002 号《备考审阅报告》。

### 1、上市公司的备考资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 70,854.20 | 54,056.02 |
| 应收票据 | 200.00 | 2,340.33 |
| 应收账款 | 97,541.35 | 100,665.97 |
| 预付款项 | 14,621.54 | 11,694.76 |
| 应收利息 | 222.14 | 562.94 |
| 其他应收款 | 3,864.31 | 79,418.04 |
| 存货 | 47,873.33 | 45,702.76 |
| 一年内到期的非流动资产 | 681.00 | 701.89 |
| 其他流动资产 | 38,270.20 | 58,576.78 |



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

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|
| **流动资产合计** | **274,128.08** | **353,719.49** |
| 非流动资产： | | |
| 可供出售金融资产 | 8,994.80 | 4,466.82 |
| 长期股权投资 | 46,248.47 | 2,751.84 |
| 固定资产 | 31,815.04 | 28,306.90 |
| 在建工程 | 6,787.62 | 91.58 |
| 无形资产 | 19,678.91 | 21,583.61 |
| 商誉 | 16,420.47 | 16,456.07 |
| 长期待摊费用 | 3,553.62 | 2,691.02 |
| 递延所得税资产 | 6,418.77 | 2,742.23 |
| 其他非流动资产 | 1,398.01 | 1,115.55 |
| **非流动资产合计** | **141,315.70** | **80,205.62** |
| **资产总计** | **415,443.78** | **433,925.10** |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 23,360.73 | 8,825.70 |
| 应付账款 | 21,637.86 | 20,145.55 |
| 预收账款 | 12,730.26 | 14,318.42 |
| 应付职工薪酬 | 11,602.68 | 11,291.04 |
| 应交税费 | 13,915.96 | 12,964.87 |
| 应付利息 | 169.13 | 67.25 |
| 应付股利 | 4.82 | 4,437.99 |
| 其他应付款 | 54,503.90 | 22,578.41 |
| 一年内到期的非流动负债 | 23,421.00 | 1,000.00 |
| 其他流动负债 | 86,845.05 | 81,311.21 |
| **流动负债合计** | **248,191.38** | **176,940.44** |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 63,485.87 | 26,731.00 |
| 递延所得税负债 | 818.49 | 437.34 |
| 其他非流动负债 | 5,181.89 | 3,264.48 |
| **非流动负债合计** | **69,486.24** | **30,432.82** |
| **负债合计** | **317,677.62** | **207,373.25** |
| 股东权益： | | |



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

| 项目 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|
| 归属于母公司股东权益合计 | 84,713.91 | 207,256.58 |
| 少数股东权益 | 13,052.25 | 19,295.27 |
| **股东权益合计** | **97,766.16** | **226,551.85** |
| **负债和股东权益总计** | **415,443.78** | **433,925.10** |

本次交易标的完美世界与本公司实际控制人同为池宇峰，因此编制备考合并报表时无需确认商誉。

**2、上市公司的备考利润表**

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 |
|---|---|---|
| **一、营业收入** | **334,891.25** | **467,149.13** |
| 其中：营业收入 | 334,891.25 | 467,149.13 |
| **二、营业总成本** | **362,313.93** | **403,063.08** |
| 其中：营业成本 | 114,738.74 | 136,384.48 |
| 营业税金及附加 | 7,605.41 | 14,632.82 |
| 销售费用 | 47,677.88 | 81,721.68 |
| 管理费用 | 189,462.62 | 145,936.71 |
| 财务费用 | 1,808.21 | -1,999.19 |
| 资产减值损失 | 1,021.07 | 26,386.59 |
| 加：投资收益 | 10,074.59 | 10,710.77 |
| **三、营业利润** | **-17,348.09** | **74,796.81** |
| 加：营业外收入 | 9,303.51 | 9,000.05 |
| 减：营业外支出 | 845.97 | 1,013.67 |
| **四、利润总额** | **-8,890.55** | **82,783.18** |
| 减：所得税费用 | 9,655.19 | 17,071.69 |
| **五、净利润** | **-18,545.74** | **65,711.49** |
| 归属于母公司所有者的净利润 | -11,956.76 | 65,107.14 |
| 少数股东损益 | -6,588.98 | 604.36 |



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

# 第十一章 同业竞争与关联交易

## 一、本次交易对同业竞争的影响

### （一）本次交易完成后的同业竞争情况

本次交易完成前，上市公司的主营业务为影视剧的投资、制作和发行，与上市公司控股股东及实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争。

本次交易完成后，上市公司实际控制人将其控制的完美世界注入上市公司，完美世界是一家从事网络游戏研发、发行和运营的公司。完美世界控股股东完美数字科技控制的其他企业中，天津乐道主要从事手游的开发运营业务，与完美世界存在同业竞争。根据完美数字科技及池宇峰出具的承诺函，其将尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例，不再对天津乐道享有控制权。

因此，在天津乐道的股权处置完成后，本次交易不会导致上市公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业产生同业竞争。

### （二）避免同业竞争的措施

为解决现存的同业竞争并避免本次交易完成后与上市公司产生同业竞争，完美数字科技以及池宇峰已出具《关于避免与完美环球娱乐股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺主要内容如下：

（1）截至本承诺函签署之日，本公司/本人控制的企业中，除完美世界及其下属公司从事网络游戏的研发、发行及运营业务外，本公司/本人持股51%的乐道互动（天津）科技有限公司（以下简称“天津乐道”）从事的业务亦为网络游戏的研发、发行及运营业务。本公司将尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例/本人承诺将督促、配合完美数字科技尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例，不再对天津乐道享有控制权。



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

（2）本公司/本人将不以直接或间接的方式从事与完美环球（包括完美环球控制的企业，下同）相同或相似的业务，以避免与完美环球的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争；保证将采取合法及有效的措施，促使本公司/本人拥有控制权的企业（不包括完美环球控制的企业，下同）不从事或参与与完美环球的生产经营相竞争的任何活动的业务。

（3）如本公司/本人及本公司/本人拥有控制权的企业有任何商业机会可从事或参与任何可能与完美环球的生产经营构成竞争的活动，则应立即将上述商业机会书面通知完美环球，如在书面通知所指定的合理期间内，完美环球书面作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则尽力将该商业机会优先提供给完美环球。

（4）如违反以上承诺，本公司/本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给完美环球造成的所有直接或间接损失。

## 二、本次交易对关联交易的影响

完美环球本次发行股份购买资产的交易对方中，完美数字科技为完美环球实际控制人池宇峰控制的关联企业；在本次配套融资的发行对象中，池宇峰为完美环球的实际控制人；交易完成后石河子骏扬将持有上市公司5%以上的股份，为上市公司潜在关联人。因此，本次发行股份购买资产并募集配套资金构成关联交易。

### （一）完美世界的关联交易情况

#### 1、交易标的的关联方情况

除标的公司股东、子公司、联营企业之外，完美世界的关联方如下：

| 其他关联方名称 | 与完美世界关系 |
| --- | --- |
| 池宇峰 | 董事长、实际控制人 |
| 萧泓 | 董事、总经理 |
| 刘永基 | 财务总监 |
| 张云帆 | 副总经理 |
| 鲁晓寅 | 副总经理 |
| 黄峥嵘 | 副总经理 |



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

| 其他关联方名称 | 与完美世界关系 |
|---|---|
| 李海毅 | 副总经理 |
| 魏诚 | 监事、副总经理 |
| 王雨云 | 副总经理 |
| 王巍巍 | 副总经理 |
| Perfect World Co.,Ltd. | 实际控制人控制公司 |
| Perfect Online Holding Limited(Hong Kong) | 实际控制人控制公司 |
| 完美世界（北京）软件有限公司 | 实际控制人控制公司 |
| 完美世界（北京）网络技术有限公司 | 实际控制人控制的公司 |
| 乐道互动（天津）科技有限公司 | 控股股东控制公司 |
| 芜湖辉天盛世网络科技有限公司 | 控股股东控制公司 |
| 北京智珠网络技术有限公司 | 实际控制人参股公司 |
| 上海游唐网络技术有限公司 | 完美世界原参股公司 |
| 重庆星游传媒有限公司 | 控股股东控制公司 |

**2、采购商品/接受劳务情况表的关联交易**

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 乐道互动（天津）科技有限公司 | 技术开发费 | 16,005.22 | - | - |
| 上海游唐网络技术有限公司（注 1） | 著作权 | - | 800.00 | - |
| 北京智珠网络技术有限公司（注 2） | 广告费 | 404.42 | 926.48 | 997.18 |

注 1：上海游唐网络技术有限公司原为完美世界的参股公司，已于 2015 年 4 月转让对该公司持有的全部股权。

注 2：北京智珠网络技术有限公司为池宇峰控制的完美时空网络技术持股 20%、完美环球董事白文涛持股 70%的企业。

天津乐道为完美世界控股股东完美数字科技持股51%的企业，主要从事手游的开发运营业务。根据完美数字科技及池宇峰出具的承诺函，其将尽快降低对天津乐道享有的股权或权益比例，不再对天津乐道享有控制权。



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

天津乐道为完美世界的《魔力宝贝》、《神雕侠侣》、《圣斗士星矢》三款手机游戏运营提供技术开发服务，根据双方签订服务协议，游戏运营净收款的50%支付给天津乐道作为技术开发费，2015年1-9月共需支付16,005.22万元。完美世界与天津乐道的交易定价公允。由于手游生命周期较短，该关联交易将随着游戏的生命周期进入后期而逐步减少。

**3、销售商品/提供劳务情况表的关联交易**

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2015 年 1 至 9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 芜湖辉天盛世网络科技有限公司 | 信息服务费收入 | 950.08 | 1,331.03 | 1,064.94 |
| 乐道互动（天津）科技有限公司 | 运维服务收入 | 424.53 | - | - |
| 重庆星游传媒有限公司 | 域名转让 | 1,850.85 | | |

**4、关联租赁情况**

单位：万元

| 出租方名称 | 租赁资产种类 | 2015 年 1 至 9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 完美世界（北京）软件有限公司 | 房产 | 3,750.00 | 5,000.00 | 5,000.00 |

完美世界租赁关联方完美世界（北京）软件有限公司位于北京市朝阳区北苑路86号院完美世界大厦306号楼、309号楼2层共计23,148.15平方米作为办公场所，每年租金为5,000万元，经与周边可比物业对比，该租金定价公允合理。

**5、关联担保情况**

池宇峰控制的境内公司完美软件及完美数字科技与招商银行北京分行签订人民币贷款协议，取得授信额度合计 27 亿元人民币。池宇峰及相关各方与招商银行北京分行签署了质押协议对前述贷款提供 27 亿元最高额质押和抵押担保，质押物/抵押物包括完美世界 100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权。担保情况参见本报告书“第四章 交易标的基本情况 十、完美世界租赁、自有房产、自有土地使用权、商标、域名、软件著作权及软件产



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

品登记证书情况”及“十一、完美世界主要资产的权属状况、对外担保、主要负债情况”。

根据交易对方及池宇峰出具的承诺，上市公司与交易对方签署《发行股份购买资产协议》后，为保证未来完美世界股权交割予上市公司，各方应在本次重组提交股东大会审议前办理完美世界 100%股权及下属公司的全部股权、资产质押解除手续。

报告期内，完美世界为 Perfect World 私有化贷款提供 8 亿元人民币的存单质押担保，截至 2015 年 9 月 30 日该关联担保已解除。

**6、关键管理人员薪酬**

单位：万元

| 关联交易内容 | 2015 年 1 至 9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---|---|---|---|
| 关键管理人员薪酬 | 1,644.42 | 2,851.49 | 2,278.90 |

**7、关联方应收应付款项**

**（1）应收项目**

单位：万元

| 项目名称 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| **预付账款：** | | | |
| 上海游唐网络技术有限公司 | - | - | 150.00 |
| **其他应收款：** | | | |
| 完美世界（北京）软件有限公司 | - | 67,170.57 | 18,645.99 |
| Perfect World Co.,Ltd | - | 9,154.44 | - |

截至本报告书签署日，上述应收关联方款项均已结清，完美世界不存在资金被实际控制人或其他关联方占用的情形。

**（2）应付项目**

单位：万元

| 项目名称 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|



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

| 项目名称 | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| **其他应付款：** | | | |
| Perfect Online Holding Limited(Hong Kong) | 14,910.00 | - | - |
| 完美世界（北京）软件有限公司 | 1,778.01 | - | - |
| Perfect World Co.,Ltd | 24,320.27 | - | 3,816.04 |
| 乐道互动（天津）科技有限公司 | 520.11 | - | - |

Perfect World私有化完成后，完美世界收购了Perfect World体系内全部游戏研发、运营业务（除天津乐道），以实现游戏板块的整体上市，共计116,984.19万元。截止2015年9月30日，已实际支付现金4,250.00万元，由于合并方对池宇峰控制下的关联方企业往来余额为债权，各方签订了债权债务重组协议，将关联方的债权、债务进行了对冲，对冲后完美世界对关联方余额为债务。重组具体情况参见本报告书“第四章 交易标的基本情况 四 完美世界下属公司情况”及“第四章 交易标的基本情况 八、交易标的报告期内主要会计政策及相关会计处理（四）合并报表范围、变化情况”。

## （二）本次交易完成后的关联交易

本次交易完成后，上市公司与关联方之间的日常交易将按照一般市场经营规则进行，与其他同类产品或服务的客户同等对待。上市公司与关联方之间不可避免的关联交易，上市公司将履行适当的审批程序，遵照公开、公平、公正的市场原则进行，并参照上市公司同类产品客户、供应商的销售价格、结算方式作为定价和结算的依据。

## （三）减少及规范关联交易的措施

为规范本次交易完成后可能与完美世界发生的关联交易事宜，完美数字科技以及池宇峰已分别出具《关于规范与完美环球娱乐股份有限公司关联交易的承诺函》，承诺主要内容如下：

1、承诺人将依法行使有关权利和履行有关义务，充分尊重完美环球的独立法人地位，保障完美环球独立经营、自主决策。承诺人将严格按照《公司法》以及



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

完美环球的章程规定，促使经完美数字科技（或快乐永久）提名的完美环球董事依法履行其应尽的忠诚义务和勤勉义务。

2、保证承诺人以及承诺人拥有控制权的企业（不包括完美环球控制的企业，以下统称“承诺人的关联企业”）今后原则上不与完美环球（包括完美环球控制的企业，下同）发生关联交易。

3、如果完美环球在今后的经营活动中必须与承诺人或承诺人的关联企业发生不可避免的关联交易，承诺人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、完美环球的章程和完美环球的有关规定履行有关程序，与完美环球依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且承诺人及承诺人的关联企业将不会要求或接受完美环球给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害完美环球及完美环球其他股东的合法权益。

4、承诺人及承诺人的关联企业将严格和善意地履行其与完美环球签订的各种关联交易协议。承诺人及承诺人的关联企业将不会向完美环球谋求任何超出该等协议规定以外的利益或收益。

5、如违反上述承诺给完美环球造成损失，承诺人将向完美环球作出赔偿。



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

# 第十二章 风险因素

投资者在评价上市公司此次发行股份购买资产并募集配套资金事项时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

## 一、与本次交易相关的风险

### （一）审批风险

本次交易尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于取得完美环球股东大会对本次交易的批准、中国证监会对本次交易的核准等。本次交易能否取得上述批准及取得上述批准的时间存在不确定性，提请投资者注意本次交易的审批风险。

### （二）交易终止风险

剔除大盘因素影响，本公司股票价格在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内存在异常波动。尽管本公司制定了严格的内幕信息管理制度，在本次与交易对方的协商过程中尽可能控制内幕信息知情人范围，以避免内幕信息的传播，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从而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。在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

此外，若交易过程中，拟注入资产业绩大幅下滑，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。

提请投资者关注本次交易可能终止的风险。

### （三）股权及资产的质押的风险

2015 年完美世界境外关联公司 Perfect World Co., Ltd.（“Perfect World”）实现了私有化退市。为实现 Perfect World 的私有化退市，招商银行、永隆银行合



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

计向池宇峰控制的境外主体 Perfect World Merger Company Limited（私有化完成后已与 Perfect World Co., Ltd.合并）提供了 9 亿美元贷款。截至目前，贷款余额为 3.75 亿美元。为偿还境外贷款，池宇峰控制的境内公司完美软件及完美数字科技与招商银行北京分行签订人民币贷款协议，取得授信额度合计 27 亿元人民币，截至目前，人民币贷款余额为 17 亿元人民币。同时，池宇峰及相关各方与招商银行北京分行签署了质押协议对其人民币贷款提供 27 亿元最高额质押担保，质押物包括完美世界 100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权。

根据交易对方及池宇峰出具的承诺，上市公司与交易对方签署《发行股份购买资产协议》后，为保证未来完美世界股权交割予上市公司，各方应在本次重组提交股东大会审议前办理完美世界 100%股权及下属公司的全部股权、资产质押解除手续。

若在本次重大资产重组实施时，该等股权质押协议尚未解除完毕，则会对本次交易的进展造成障碍。

## （四）本公司控股股东将要质押股份的风险

池宇峰控制的境内公司完美软件及完美数字科技与招商银行北京分行签订人民币贷款协议，取得授信额度合计 27 亿元人民币，截至目前，人民币贷款余额为 17 亿元人民币。池宇峰承诺，本次交易完成后，将其持有的市值不超过 40 亿元人民币的完美环球股票质押给招商银行。若池宇峰控制的完美软件及完美数字科技未来不能及时足额偿还上述贷款，完美数字科技所持上市公司股份有可能被申请强制处分，从而导致上市公司的股价大幅波动，进而对上市公司带来不利影响，提醒投资者关注由此所带来的风险。

## （五）配套融资及其审批风险

本次交易中公司拟向特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额 500,000 万元，用于影视剧投资、游戏的研发运营与代理等项目。募集配套资金事项尚需中国证监会核准，存在一定的审批风险。



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

受股票市场波动及投资者预期的影响，或市场环境变化可能引起本次募集配套资金金额不足乃至募集失败。若本次募集配套资金金额不足乃至募集失败，则上市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公司自身的流动资金需求及项目投资需求，将会对上市公司营运资金造成一定的压力，给公司带来一定的财务风险和融资风险。

## （六）拟注入资产评估值增值幅度较大的风险

根据中企华出具的中企华评报字（2015）第 1426 号《评估报告》，截至评估基准日 2015 年 9 月 30 日，完美世界合并报表归属于母公司股东净资产账面价值为 2,913.34 万元，采用收益法评估企业股东全部权益价值为 1,203,260.95 万元，较合并报表净资产增值 1,200,347.61 万元，增值率 41,201.77%。本次交易拟注入资产的评估增值率较高，主要原因是标的公司主营业务为网络游戏，经营过程中主要是人力资本投入，同时运营中的优质游戏产品未在账面资产中体现，账面资产不能全面真实反映企业的真实价值；另外 2015 年完美世界收购同一控制下企业的会计处理及分红导致账面净资产下降。标的公司优秀的团队、丰富的行业经验、广受市场欢迎的游戏产品将会给企业带来溢价。本次交易拟注入资产的评估值较净资产账面值增值较高，特提醒投资者关注本次交易定价估值较净资产账面值增值较高的风险。

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，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现拟注入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拟注入资产盈利能力未达到预期进而影响拟注入资产估值的风险。

## （七）拟注入资产业绩承诺无法实现的风险

据《业绩承诺和补偿协议》，交易对方承诺本次重大资产重组完成后拟注入资产 2016 年、2017 年、2018 年三个年度合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 75,500 万元、98,800 万元、119,800 万元。拟注入资产上述业绩承诺系拟购买资产管理层基于目前的经营状况以及对未来市场发



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

展前景，在未来盈利预测的基础上做出的综合判断。若承诺期内标的公司受宏观经济、市场环境、监管政策等因素影响较大，公司的经营受到影响，则拟注入资产存在业绩承诺无法实现的风险，提醒投资者注意风险。

## （八）业绩补偿风险

本次交易完成后，完美数字科技、石河子骏扬作为盈利预测业绩补偿义务人承担补偿责任。虽然相关方签署了《业绩承诺和补偿协议》，约定了触发补偿的情形、计算补偿股份数量的公式、业绩补偿承诺中股份回购的具体方法，但如果拟注入资产未来实际盈利与业绩承诺数差异巨大，则补偿责任人可能无法顺利承担补偿责任，本次交易存在盈利预测业绩补偿义务人承担补偿义务能力不足的风险。

## （九）员工持股计划的实施风险

本次交易方案中，拟募集配套资金总金额不超过 500,000.00 万元，募集配套资金发行股份数量不超过 212,224,107 股，其中员工持股计划（认购配套融资方式）（一）认购金额为 20,000.00 万元，认购股份数量为 8,488,964 股，占本公司交易完成后总股本的 0.65%；员工持股计划（认购配套融资方式）（二）认购金额为 50,000.00 万元，认购股份数量为 21,222,410 股，占本公司交易完成后总股本的 1.61%。

截至本报告书签署之日，员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）尚未正式成立。员工持股计划的正式方案经本公司第三届董事会第十六次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。上述员工持股计划初步明确了每个员工的认购金额，若有员工实际未参与认购，不影响其他员工认购承诺的效力。因此，员工持股计划若出现部分员工违约，并不影响其他员工的认购，但有可能影响本次员工持股计划的认购总金额；若员工持股计划未能及时成立，则可能会影响本次员工持股计划的实施进程，进而影响本次配套募集资金的规模。



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

### （十）收购整合风险

本次交易完成后，完美世界将成为上市公司直接持有的全资子公司，上市公司将进入网络游戏领域。

随着本次交易的完成，公司能够新增将丰富的娱乐传媒资源转换为盈利的渠道。上市公司的影视作品具有强大的文化穿透力和市场宣传的爆发力，完美世界具备丰富的将流行 IP 转化为成功的网络游戏产品的经验，能够提供更加持久的、更为深度的娱乐体验，两者之间具有天然的互补性和协同可行性。

上市公司将调整业务发展战略及业务管理模式，在企业文化、公司治理、团队管理、产品研发、营销模式等方面对标的公司进行整合，不会对其组织架构和人员安排进行重大调整。为保持标的公司原有的竞争优势，同时保证上市公司对标的公司的控制力，上市公司会最大程度保持标的公司的自主经营权。

但是，上市公司仍然需要在战略规划、公司治理、企业文化等方面进行调整，可能与标的公司产生分歧，公司业务延伸后，将面临一定的整合风险。

### （十一）关联交易定价不公允的风险

本次交易的标的公司完美世界的物业租赁主要与完美世界的实际控制人池宇峰控制的完美世界（北京）软件有限公司合作。本次交易完成后，完美世界与完美世界（北京）软件有限公司的关联交易仍将持续发生。如果将来出现关联交易定价不公允的情形，将会影响完美世界的经营及财务情况，进而对上市公司的业绩造成不利影响。

## 二、拟注入资产的经营风险

### （一）行业政策风险

本次交易的标的公司完美世界属于网络游戏行业，我国的网络游戏行业受到政府的严格监管。工信部、文化部、国家新闻出版广电总局均有权颁布及实施监管网络游戏行业的法规。若完美世界未能维持目前已取得的相关批准和许可、或



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

者未能取得相关主管部门未来要求的新的经营资质，则可能面临一定的运营风险，进而对标的公司的业务产生不利影响。

## （二）网络游戏行业增速放缓的风险

近年来，随着中国互联网及移动互联网行业的高速发展，互联网、宽带用户不断增加，个人电脑、移动智能终端不断普及、功能不断强大，支付方式更加便捷，人们娱乐消费观念逐步转变，网络游戏行业得到了快速发展。但是，网络游戏行业的增长速度仍然受到一系列不确定因素的影响，这些因素包括但不限于：个人电脑、移动智能终端和互联网在中国和其他市场的普及，网络游戏目标年龄组的人口大小，以上各项指标的增长速度放缓可能影响网络游戏行业的增长速度；网络游戏消费者偏好的改变；经济发展水平及经济增长速度，经济增长放缓可能影响网络游戏消费者的支付能力，进而影响网络游戏行业的增长速度。

完美世界作为网络游戏行业中的领先企业，行业的快速发展为企业的成长提供了有力保障。若未来支撑行业高速发展的因素发生不利变化，网络游戏行业的整体增长速度放缓，则存在影响标的公司未来经营成果的风险。

## （三）电视游戏行业发展不及预期的风险

2014 年，由于我国电视游戏行业解禁，以微软 Xbox、索尼 PS4 等为代表的海外主机设备也陆续进驻中国市场，本土厂商也开始纷纷研发并制造电视游戏硬件。在此背景下，市场对我国电视游戏行业普遍持有乐观预期。

然而，若用户对于电视游戏的认可程度普遍较低，电视游戏行业存在发展速度不及预期的风险，完美世界作为我国电视游戏研发和运营的先驱，其经营绩效可能会受到影响。

## （四）市场竞争加剧的风险

近年来，随着网络游戏行业的快速发展，市场潜能的进一步释放，由于相对较低的进入壁垒，有更多的主体进入中国网络游戏行业，更多的网络游戏被引入到中国市场，市场的竞争状况更加激烈。



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

完美世界在中国的主要竞争对手包括腾讯、网易、盛大游戏、巨人网络、畅游、掌趣科技等，潜在竞争对手包括各大互联网门户网站，国内外游戏开发商和发行商等。

完美世界作为网络游戏行业中的领先企业，在市场上具备一定的竞争优势。但一些竞争对手也有雄厚的财力、丰富的游戏开发资源和营销资源、以及广泛的知名度。若竞争对手推出创新性的商业模式，开发出更丰富、更流行的游戏产品，则完美世界的用户数量及营业收入均可能受到不利影响，在激烈的市场竞争中出现市场份额下滑的情况。

因此，日趋激烈的市场竞争可能对标的公司的业务、财务状况及发展空间造成不利影响。

## （五）新游戏的开发及推广风险

完美世界的客户端网络游戏生命周期较长，且报告期内营业收入保持稳定增长，《诛仙》、《完美世界国际版》、《DOTA2》等几款游戏收入贡献比例较高。完美世界于 2013 年进入手机网络游戏领域，报告期内，完美世界发行的手游产品逐年增加，占总营收的比例也逐步提高。2014 年，完美世界依托于微软 Xbox 平台进入电视游戏领域，推出的《无冬 OL》Xbox 版备受好评。电视游戏行业未来发展空间巨大，作为完美世界业务的潜在增长点，完美世界需要对电视游戏进行持续投入。

新游戏的成功在很大程度上取决于公司对消费者品味和偏好的把握以及公司持续取得技术进步的能力，同时监管部门的审核以及竞争对手的产品也可能影响完美世界新游戏的开发及推广，从而使完美世界的现有客户转向竞争对手的游戏，进而影响公司的营业收入。

如果标的公司未能持续推出符合市场期待的新的游戏产品，则其经营、财务状况及未来增长前景将受到不利影响。



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

## （六）游戏产品内容可能不符合现行监管法规的风险

文化部为加强网络游戏管理，规范网络游戏经营秩序，维护网络游戏行业的健康发展，在 2010 年出台了《网络游戏管理暂行办法》，办法中不仅对从事网络游戏运营企业的相关资质进行了规定，同时也对游戏产品的内容设置进行了原则性规定，例如游戏内容不得含有宣扬淫秽、色情、赌博、暴力或者教唆犯罪的内容，不得在网络游戏中设置未经网络游戏用户同意的强制对战。

完美世界设有专职人员在研发过程中对游戏产品内容进行合规性审核，游戏内容的合规风险通常可得到较好控制，但由于游戏中玩法设计可能变化多样，运营过程中对监管法规的理解可能存在偏差，使得完美世界需要对其研发或代理的游戏产品进行反复的修改，导致游戏产品无法及时上线，从而对标的公司的业务造成一定的不利影响。

## （七）核心人员流失的风险

作为自主研发、运营的网络游戏企业，完美世界拥有稳定、高素质的管理人员及核心的开发、运营员工队伍，这成为了完美世界维持行业领先地位的重要保障。如果完美世界不能建立并保持有效的激励机制，将会影响到核心人员积极性与创造性的发挥，甚至造成核心人员的流失，进而使公司失去上下游资源和一定的用户基础等。

同时，由于网络游戏行业面临着激烈的人才竞争，随着完美世界业务的扩张，如果完美世界不能通过自身培养或外部引进获得足够多的核心技术及运营人员，不能通过更高的薪酬及福利以保留关键人才，则可能导致完美世界的游戏质量下降，进而对其经营运作、发展空间及盈利水平造成不利的影响。

## （八）技术革新的风险

网络游戏行业具有产品更新换代快、可模仿性强、用户偏好转换快等特点。虽然完美世界目前拥有自主研发的游戏引擎、游戏开发平台、反作弊技术等多方面的研究成果，在技术积累方面处于行业领先地位。但如果完美世界今后未能准



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

确把握行业技术发展趋势并调整新技术的研究方向，或研发速度不及行业技术更新速度，公司可能会面临游戏开发的技术瓶颈，导致其未及时推出在新的技术环境下符合市场期待的新类型、新题材的游戏产品，亦或致其未能对正在运营维护的主打游戏产品进行升级改良，以保持其对玩家的持续吸引力，对公司的竞争能力和持续发展产生不利影响。

## （九）知识产权侵权风险

在游戏的开发过程中，标的公司会创造自有的游戏人物名称、形象、情节、背景、音效、卡通形象等，亦可能使用他人创造的知识产权。在游戏经营过程中，为游戏宣传设计的标识、申请的注册商标亦属于知识产权范畴。一款成功开发及运营的游戏产品需要集中计算机软件著作权、游戏版权、注册商标等多项知识产权保护。此外，由于不同形态的文化产品在内容上具有某些共性特征，相同形态的文化产品之间以及不同形态的文化产品之间存在着较强的可复制性特点。完美世界非常注重知识产权的保护，并且尊重其他企业或个人的知识产权和智力成果，并设立了有效的内部预防侵权机制，但仍不排除其所研发的游戏产品被指责未经许可使用他人知识产权的可能性，或竞争对手未经许可使用标的公司的知识产权，从而影响标的公司业务运营。

## （十）游戏产品未能及时办理备案审批面临处罚的风险

根据《出版管理条例》（国务院令第594 号）、《互联网信息服务管理办法》（国务院令第292 号）、《互联网出版管理暂行规定》（新闻出版总署、信息产业部令第17 号）、《新闻出版总署、国家版权局、全国“扫黄打非”工作小组办公室关于贯彻落实国务院<“三定”规定>和中央编办有关解释，进一步加强网络游戏前置审批和进口网络游戏审批管理的通知》（新出联【2009】13 号）等有关规定，网络游戏的前置审批工作由新闻出版总署负责，审批通过之后可以上线运营，任何部门不再重复审查，文化、电信等管理部门应严格按新闻出版总署前置审批的内容进行管理。根据《互联网文化管理暂行规定》（文化部令第 51 号）和《文化部关于加强网络游戏产品内容审查工作的通知》等有关规定，国内网络游戏产品应在上



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

线运营三十日内完成文化部备案，取得备案文号。

由于申请版号、完成文化部备案需要游戏产品开发完毕、名称及内容基本确定，同时，办理游戏产品的版号和文化部备案均需一定时间。截至本报告书出具日，完美世界运营的部分自研游戏尚未完成新闻出版总署的审批。

完美世界存在未完成新闻出版总署的审批的游戏产品，能否及时取得上述全部审批存在一定的不确定性，完美世界存在因游戏产品尚未取得证照及批准而面临被处罚的风险。

## （十一）资产负债率较高的风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 9 月 30 日，完美世界的资产负债率分别为 48.43%、45.91%、94.88%，高于同行业上市公司水平，主要是因为一方面完美世界游戏玩家充值形成较高的递延收入，加大了完美世界的负债；另一方面 2015 年完美世界收购同一控制下企业的会计处理及被收购子公司的分红导致账面净资产下降。较高的资产负债率，将有可能增加资金管理难度，完美世界将面临一定的偿债压力和财务成本压力，提醒投资者注意相关风险。

报告期内，完美世界主营业务稳定，现金流状况良好，财务风险较低；为应对可能出现的财务风险，完美世界将根据其经营的实际情况，合理规划资金使用；本次交易若顺利实施，完美世界将借助资本平台拓展融资渠道，优化财务结构，降低财务风险。

## （十二）税收优惠到期风险

报告期内，完美世界依据国家相关政策享受了所得税减免、增值税减免。

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）和《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27 号）的规定，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



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

征收企业所得税。自 2009 年起，完美世界及其 6 家子公司陆续取得了经济和信息化委员会颁发的《软件企业认定证书》。

根据《中华人民共和国企业所得税法》，高新技术企业的适用税率为 15%。截至报告书披露日，完美世界及合肥完美已得到高新技术企业认证。

根据《关于将电信业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税【2014】43 号）和《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），成都完美网络自 2014 年起缴纳 17%的增值税，并享受增值税即征即退优惠政策。

如果国家关于税收优惠的法规发生变化或完美世界的税收优惠政策到期后无法通过复审，则无法继续享受税收优惠，从而将对公司的盈利水平造成一定影响。

## （十三）汇率波动的风险

由于标的资产部分业务分布于美国、欧洲、东南亚等国家，各地区公司记账本位币不同，若汇率变动较大，则标的公司合并利润水平将随之出现一定幅度的波动。此外，境外资产对上市公司分红金额也将受到外币汇率变动影响。未来上市公司经营业绩可能面临一定的汇率波动风险。

## （十四）互联网系统安全性的风险

网络游戏的顺利运营需要以优质和稳定的互联网为基础，这与完美世界服务器的分布、网络系统和带宽的稳定性、电脑硬件和软件效率息息相关。由于互联网作为面向公众的开放性平台，其客观上存在网络设施故障、软硬件漏洞及黑客攻击等导致游戏系统损毁、游戏运营服务中断和玩家游戏账户数据丢失的风险，降低玩家的用户体验，影响玩家的消费积极性。如果完美世界不能及时发现并阻止上述外部干扰，可能会对完美世界的经营业绩造成不利影响。

此外，如果完美世界的服务器所在地区发生地震、洪灾、战争或其他难以预料及防范的自然灾害或人为灾害，完美世界所提供的游戏运营服务将受到一定程度的影响。



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

# 三、其他风险

## （一）股价波动风险

股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

## （二）不可抗力风险

不可抗力是指不能预见、不能避免并不能克服的客观情况。自然灾害以及其他突发性不可抗力事件将可能影响本次交易的顺利进行。本公司不排除因经济、自然灾害等其他不可抗力因素带来不利影响的可能性。



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

# 第十三章 其他重要事项

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

截至本报告书签署之日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形。

根据池宇峰及相关各方与招商银行北京分行签署的质押协议，完美世界100%股权、其境内子公司的股权及成都完美软件持有的房屋所有权和土地使用权为池宇峰控制的完美软件及完美数字科技从招商银行取得的人民币贷款提供 27 亿元最高额质押担保。根据交易对方及池宇峰出具的承诺，上市公司与交易对方签署《发行股份购买资产协议》后，为保证未来完美世界股权交割予上市公司，各方应在本次重组提交股东大会审议前办理完美世界 100%股权及下属公司的全部股权、资产质押解除手续。

在解除标的公司及下属公司的全部股权、资产解除质押后，本次交易完成后，上市公司不会因本次交易增加关联方资金占用和为关联方提供担保的情形。

## 二、上市公司在最近十二个月内发生的主要资产交易情况

本次交易前 12 个月，即 2014 年 9 月至 2015 年 9 月期间，上市公司发生的主要资产交易情况如下：

2014 年 8 月 30 日，公司发布《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》，公司拟通过资产置换及发行 287,706,996 股收购完美影视 100%股权。2014 年 12 月 8 日，公司收到中国证监会《关于核准浙江金磊高温材料股份有限公司重大资产重组及向石河子快乐永久股权投资有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2014]1322 号）。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2014 年 12 月 15 日出具的《股份登记申请受理确认书》，金磊股份已于



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

2014 年 12 月 15 日办理完毕本次发行股份购买资产的新增股份登记。2015 年 3 月 12 日，陈连庆和姚锦海先生已经按照《浙江金磊高温材料股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产协议》分别将所持有的 31,463,387 股股份和 2,812,500 股股份转让予快乐永久等 10 家交易对方。

截至本报告书签署日，上述重组事项已经完成。该次重组构成借壳上市，重组完成后，上市公司的股本增加至 48,770.70 万股，控股股东由陈连庆、陈根财、姚锦海变更为快乐永久，实际控制人由陈连庆、陈根财、姚锦海变更为池宇峰。

2015 年 5 月 11 日，完美环球召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于下属公司对外投资的议案》，完美环球下属公司香港完美世界影视文化有限公司(Perfect Pictures Co., Limited，简称“香港完美”)与中国富创传媒集团(China Fortran Media Group，简称“富创传媒”)及其控股股东 Hinge Investment Co., Ltd、实际控制人黄勇伟先生签署了投资协议，约定由香港完美采用现金支付的方式，以 3,025 万美元认购富创传媒新发行的 103,753 股股份，并以 3,025 万美元受让富创传媒控股股东 Hinge Investment Co., Ltd 所持富创传媒 103,753 股股份，共计富创传媒 18.8%股权。

## 三、本次交易对上市公司治理机制影响的说明

本次交易完成前，本公司已按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》等法规及规章的规定建立了规范的法人治理机构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《信息披露管理制度》，建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，本公司的控股股东以及实际控制人未发生变化。本公司将依据有关法律法规的要求进一步完善公司法人治理结构，继续完善公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度的建设与实施，维护上市公司及中小股东的利益。



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

## 四、本次交易不涉及私募基金备案的说明

标的公司的股东完美数字科技、石河子骏扬资金不是以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金，不属于私募投资基金，无需按照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定办理私募投资基金备案手续。

募集配套资金认购方池宇峰资金来源为自有及自筹资金，员工持股计划（认购配套融资方式）（一）、员工持股计划（认购配套融资方式）（二）资金来源为参与员工持股计划员工自筹资金，招商财富-招商银行-完美 1 号专项资管计划出资人为招商银行股份有限公司，以上配套融资认购主体均不是以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金，不属于私募投资基金，无需按照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定办理私募投资基金备案手续。

## 五、上市公司股东分红回报计划及近三年现金分红情况

### （一）上市公司股东分红回报规划

1、利润分配的原则：公司应实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保障利润分配政策的连续性和稳定性，并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配的形式：公司可以采取现金、股票或者二者相结合的方式进行利润分配。

3、公司应积极推行以现金方式分配利润。当满足下列条件时，公司年度利润分配应优先采用现金方式：

1、公司该年度盈利且累计未分配利润为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具无保留意见的审计报告，证券监管部门或证券交易所另有规定的除外；

3、实施现金利润分配后，公司现金能够满足公司正常经营和长期发展需要。



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

4、现金分红比例的规定：

（1）公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。具体每个年度的现金分红比例由公司董事会根据年度盈利情况、资金需求等提出分红建议和制订利润分配方案。

（2）在满足现金分红条件下，公司发展阶段属成熟期且无重大现金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到80%；公司发展阶段属成熟期且有重大现金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到40%；公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到20%。

5、股票分红条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益，综合考虑公司成长性，每股净资产的摊薄等因素后，可以在满足上述现金分红的条件下实施股票股利分红。

6、利润分配周期：在符合利润分配条件下，公司原则上按年进行利润分配，也可以根据盈利状况进行中期利润分配。

7、保护上市公司和股东的利益：股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （二）上市公司近三年现金分红情况

2013年5月14日，上市公司2012年度股东大会审议通过了《关于公司2012年度利润分配预案的议案》，由于公司募投项目将达产，随着产能的释放，销售规模扩大，流动资金需求增加，为股东长远利益的考虑，更好的保证公司的稳定发展，2012年度公司未进行利润分配、未实施公积金转增股本。

2014年3月25日，上市公司2013年度股东大会审议通过了《关于公司2013年度利润分配预案的议案》，以截止2013年12月31日公司总股本200,000,000



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

股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 0.5 元（含税），共计 10,000,000 元，剩余未分配利润结转下一年度，不进行资本公积金转增股本和送红股。

2015 年 4 月 20 日，上市公司 2014 年度股东大会审议通过了《2014 年度利润分配预案》的议案，以截止 2014 年 12 月 31 日公司总股本 487,706,996 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 0.4 元（含税），共计 19,508,279.84 元，剩余未分配利润结转下一年度，不进行资本公积金转增股本和送红股。

## 六、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

根据《准则第 26 号》和《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》等有关规定，上市公司组织与本次交易相关的机构和人员对公司股票停牌前 6 个月至公司因重大事项停牌当日(2015 年 7 月 7 日)止买卖公司股票的情况进行了自查。

自查人员范围包括：上市公司及其董事、监事和高级管理人员，发行股份购买资产交易对方及其主要负责人，交易标的及其董事、监事和高级管理人员，相关专业服务机构及其他知悉本次重大资产重组内幕信息的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属（指配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女）。

公司通过自查获知，公司副总经理王贵君的姐姐王桂珍在自查期间有交易公司股票的行为。根据王桂珍出具的声明，王桂珍曾于 2015 年 7 月 1 日购买公司股票 1,600 股，其陈述的购买理由为对证券市场、行业的判断和对完美环球投资价值的认可买入了完美环球的股票，其对公司本次筹划重大资产重组事项不知情，系个人投资行为，与本次重组不存在关系。

标的公司完美世界相关人员自查期间买卖上市公司股票的情况如下：

| 人员及关联关系 | 交易日期 | 交易类别 | 成交数量（股） | 股票余额（股） |
|---|---|---|---|---|
| 魏泉龙，副总经理魏诚之父亲 | 2015 年 7 月 6 日 | 买入 | 2,000 | 2,000 |
| 李纯，子公司高管陈邦忠配偶 | 2015 年 1 月 12 日 | 买入 | 3,500 | 3,500 |
| | 2015 年 1 月 20 日 | 卖出 | 3,500 | - |
| | 2015 年 1 月 22 日 | 买入 | 3,000 | 3,000 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 年 2 月 13 日 | 卖出 | 3,000 | - |
| 李海毅，公司副总经理 | 2015 年 1 月 20 日 | 买入 | 400 | 400 |
| | 2015 年 3 月 4 日 | 卖出 | 400 | - |
| 刘磊，副总经理王巍巍配偶 | 2015 年 1 月 8 日 | 卖出 | 35,300 | - |
| | 2015 年 1 月 15 日 | 买入 | 14,600 | 14,600 |
| | 2015 年 1 月 22 日 | 卖出 | 14,600 | - |
| 辜虹，完美数字科技监事、子公司高管杨晓曦配偶 | 2015 年 1 月 15 日 | 买入 | 1,000 | 40,000 |
| | 2015 年 1 月 21 日 | 卖出 | 20,000 | 20,000 |
| | 2015 年 1 月 29 日 | 卖出 | 20,000 | - |
| | 2015 年 3 月 4 日 | 买入 | 2,000 | 2,000 |
| | 2015 年 3 月 6 日 | 买入 | 2,000 | 4,000 |
| | 2015 年 3 月 12 日 | 卖出 | 4,000 | - |
| | 2015 年 7 月 6 日 | 买入 | 6,000 | 6,000 |
| 郑盈盈，副总经理张云帆配偶 | 2015年1月7日之前 | 买入 | 2,100 | 2,100 |

完美影视原属于完美世界体系内企业，在其完成借壳上市后，个别完美世界高管及其亲属基于对完美影视的认可，在未获得任何内幕信息的情况下在二级市场买卖上市公司股票，根据其出具的声明与承诺：“本人在买卖完美环球股票时，从未知晓完美环球本次重大资产重组事宜。本人从未通过任何非公开渠道探听以及利用任何内幕信息进行完美环球股票买卖和为自身谋取利益，也从未从相关知情人士处获知任何关于完美环球本次重大资产重组的任何消息以及其他任何内幕信息。本人买卖完美环球股票的行为完全是根据市场信息、行业和个人独立判断做出的投资决策，系个人投资行为，不存在任何利用完美环球本次重大资产重组内幕信息进行股票交易的情形。”

除上述情况外，相关机构和人员在自查期间不存在其他通过证券交易所买卖本公司股票的行为。

## 七、上市公司本次交易披露前股票价格波动情况的说明

按照中国证监会《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监



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

公司字【2007】128号）等法律法规的要求，完美环球对股票停牌前股价波动的情况进行了自查，结果如下：

2015年3月3日至2015年7月7日为股票连续停牌前之20个交易日。根据万得资讯提供的交易数据，上述期间公司股票除权后收盘价、中小板综合指数（399101.SZ）、万得文化传媒指数及波动情况如下表所示：

| 项目 | 公司股票停牌前第21个交易日（除权后）（2015年3月2日） | 公司股票停牌日（2015年7月7日） | 涨跌幅 |
|---|---|---|---|
| 股票收盘价（元/股） | 22.58 | 21.03 | -6.86% |
| 中小板综合指数（点） | 9,295.65 | 11,067.79 | 19.06% |
| 万得文化传媒指数（点） | 4,242.44 | 4,370.89 | 3.03% |
| 剔除大盘因素影响涨跌幅 | | | -25.92% |
| 剔除同行业板块因素影响涨跌幅 | | | -9.89% |

由上表数据可见，剔除大盘因素后，公司股票在连续停牌前20交易日累计跌幅为25.92%，高于累计涨跌幅20%的标准；剔除同行业板块因素后，公司股票在连续停牌前20个交易日累计跌幅为9.89%，不高于累计涨跌幅20%的标准。

剔除大盘因素影响，公司股票价格在停牌公告前20个交易日内累计跌幅超过20%，已达到《通知》第五条的相关标准。按照《通知》第五条的相关规定，特此提示风险如下：

（一）公司股票停牌前存在交易异常，可能导致本次重组进程被暂停或者被终止。

（二）经公司自查，本次重大资产重组涉及的相关单位、相关知情人员及其直系亲属在本次停牌前六个月内不存在利用内幕信息违规进行内幕交易的行为，相关单位、相关知情人员及其直系亲属亦不存在泄漏尚未披露的重大信息情况。

（三）鉴于上述情况，经公司与重组方协商一致，公司将继续推进重组进程。

（四）根据《通知》的相关规定，如该重大资产重组事项涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的，本次重组进程将被暂停并可能被终止。



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

# 第十四章 独立董事及相关证券服务机构的意见

## 一、独立董事意见

本公司独立董事发表独立意见如下：

1、公司本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）的交易对方中，完美数字科技为公司实际控制人池宇峰先生控制的关联企业，本次募集配套资金的交易对方中，池宇峰为完美环球的实际控制人，石河子骏扬为本次交易完成后完美环球的关联方；本次募集配套资金的交易对方中，池宇峰为完美环球的实际控制人；因此本次交易构成关联交易。

2、本次交易的方案以及签订的相关协议，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，方案合理且具备可操作性。

3、本次交易有利于改善公司财务状况、增强持续盈利能力，有利于公司增强抗风险能力，有利于增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。本次交易符合公司和全体股东的长远利益和整体利益。

4、公司已聘请具有证券业务资格的审计机构和评估机构对标的资产进行审计和评估，交易价格在评估结果的基础上，由相关方协商确定，本次交易的定价原则合理。

5、公司为本次交易聘请的证券服务机构具有独立性，我们对为本次交易提供服务的各证券服务机构的独立性均无异议。

6、本次交易符合国家有关法律、法规和规范性文件的规定，遵循了公开、公平、公正的原则，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。



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

7、本次董事会会议的召集、召开和表决程序符合有关法律法规和公司章程的相关规定，关联董事依照相关法律法规的规定对相关议案回避表决，不存在利用关联关系损害中小股东利益的情况。

8、本次交易尚需公司股东大会审议通过，并取得中国证监会的核准。

综上所述，我们同意公司本次交易。

## 二、独立财务顾问核查意见

本公司聘请了国信证券作为本次交易的独立财务顾问。根据国信证券出具的独立财务顾问报告，对本次交易结论性意见如下：

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易后上市公司仍满足股票上市的条件；

3、本次交易所涉及的资产和股份定价合理，所选取的评估方法适当、评估假设前提合理，发行股份购买资产的定价方式和发行价格、募集配套资金的定价方式和发行价格均符合中国证监会的相关规定，不存在损害上市公司和股东合法利益的情形；

4、本次拟购买的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍；

5、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题；

6、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

7、本次交易所涉及的各项合同及程序合理合法，在交易各方履行本次交易相



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

关协议的情况下，不存在上市公司发行股票后不能及时获得相应对价的情形；

8、本次交易不存在交易对方对标的资产的非经营性资金占用；

9、本次交易完成后上市公司实际控制人并未变更，不构成借壳上市。

## 三、法律顾问意见

本公司聘请了中伦律师事务所作为本次交易的法律顾问，根据中伦律师事务所出具的法律意见书，本次交易的结论性意见如下：

（一）本次重组交易各方均具备本次重组的主体资格；

（二）本次重组的整体方案和相关协议符合现行有效的法律、法规和规范性文件的规定；

（三）本次重组的标的资产存在质押情形，在解除质押后，按照本次重组相关协议约定依法办理权属转移不存在法律障碍；

（四）完美环球已履行了法定的信息披露和报告义务，不存在应披露而未披露的与交易对方签署的合同、协议、安排或其他事项；

（五）本次交易符合《重组办法》、《发行管理办法》规定的相关实质性条件；

（六）参与本次交易活动的证券服务机构均具备必要的资格；

（七）本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准或授权程序，在获得尚需获得的批准后即可实施。



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

# 第十五章 本次有关中介机构情况

## 一、独立财务顾问

机构名称：国信证券股份有限公司

地址：北京市西城区金融街兴盛街六号七层

法定代表人：何如

电话：010-88005484

传真：010-66211975

项目组成员：蔡军强、马凯、刘京卫、俞佳颖

## 二、律师

机构名称：北京市中伦律师事务所

地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36/37 层

机构负责人：张学兵

电话：010-59572288

传真：010-65681838

项目组成员：桑士东、都伟

## 三、审计机构

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 3 层

机构负责人：朱建弟

电话：010-68278880



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

传真：010-68238100

项目组成员：刘海山、于长江

## 四、资产评估机构

北京中企华资产评估有限责任公司

地址：北京市东城区青龙胡同 35 号

机构负责人：权忠光

电话：010-65881818

传真：010-65882651

项目组成员：檀增敏、石来月



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

# 第十六章 董事及有关中介机构声明

## 董事声明

本公司全体董事承诺保证本《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及本次发行股份购买资产并募集配套资金申请文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担个别和连带的法律责任。



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

（本页无正文，为全体董事关于《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》的声明之签字盖章页）

全体董事签字：

| | | |
|---|---|---|
| 池宇峰 | 谌 荣 | 曾映雪 |
| 白文涛 | 徐永红 | 魏　松 |
| 李　勇 | 施丹丹 | 董弘宇 |

完美环球娱乐股份有限公司董事会

年　　月　　日



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

# 独立财务顾问声明

本公司及经办人员同意《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中使用本公司出具的结论性意见，相关援引内容已经本公司及本公司签字人员审阅，确认《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》不致因上述援引内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

项目协办人：

刘京卫

项目主办人：

蔡军强　　马　凯

法定代表人（或授权代表）：

何　如

国信证券股份有限公司

年　　月　　日



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

# 律师声明

本所及经办律师同意《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中使用本所出具的结论性意见，相关援引内容已经本所及经办律师审阅，确认《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》不致因上述援引内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人（或授权代表）：_____

张学兵

经办律师：_____　_____

桑士东　　都　伟

北京市中伦律师事务所

年　月　日



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

# 审计机构声明

本所及经办注册会计师同意《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中使用本所出具的结论性意见，相关援引内容已经本所及经办注册会计师审阅，确认《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》不致因上述援引内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

执行事务合伙人：_____

朱建弟

经办注册会计师：_____　　_____

刘海山　　于长江

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

年　　月　　日



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

# 评估机构声明

本公司及经办注册资产评估师同意《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中使用本公司出具的结论性意见，相关援引内容已经本公司及经办注册资产评估师审阅，确认《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》不致因上述援引内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：_____

权忠光

经办注册资产评估师：_____　　_____

檀增敏　　石来月

北京中企华资产评估有限责任公司

年　月　日



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

# 第十七章 备查文件

## 一、备查文件

| | |
|---|---|
| 1 | 完美环球第三届董事会十六次会议决议 |
| 2 | 公司独立董事关于本次交易的独立董事意见 |
| 3 | 公司独立董事关于本次关联交易的事前认可意见 |
| 4 | 完美环球与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》、《业绩承诺和补偿协议》 |
| 5 | 完美环球与募集配套资金认购方签署的附条件生效的《股份认购协议》 |
| 6 | 国信证券出具的《独立财务顾问报告》 |
| 7 | 中伦律师为本次交易出具的《法律意见书》 |
| 8 | 立信会计师出具的完美世界《审计报告》（信会师报字【2016】第210001号） |
| 9 | 立信会计师出具的完美世界《备考审阅报告》（信会师报字【2016】第210002号） |
| 10 | 中企华出具的《评估报告》（中企华评报字(2015)第1426号） |
| 11 | 本次交易各方出具的相关承诺函及声明函 |

## 二、备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午1:00-3:00，于下列地点查阅上述文件：

1、完美环球娱乐股份有限公司

地址：北京市朝阳区北苑路86号完美世界大厦

电话：010-57806688

传真：010-57805227

联系人：闫新广

2、国信证券股份有限公司

地址：北京市西城区金融街兴盛街六号七层



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

电话：010-88005484

传真：010-66211975

联系人：蔡军强、马凯

本报告书及上述备查文件备置于完美环球住所地及深圳证券交易所。

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



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

（本页无正文，为《完美环球娱乐股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》之签章页）

完美环球娱乐股份有限公司

年　月　日



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