

股票简称：巨人网络

股票代码：002558

上市地点：深圳证券交易所

# 巨人网络集团股份有限公司 发行股份购买资产暨关联交易报告书 (修订稿)



交易对方名称	住所及通讯地址
重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛、昆明金润共10名交易对方	详见本报告书“第六节 交易对方基本情况 /一、交易对方基本情况”相关内容

独立财务顾问



签署日期：二零一八年十二月

# 声明

## 一、公司声明

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

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、完整。

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

本次交易相关事项的生效尚需取得有关审批机关的批准或核准。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做出实质性判断或保证。

本报告书所述事项并不代表中国证监会、交易所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本报告书所述本次重大资产重组相关事项的生效和完成尚待取得中国证监会的核准。

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

## 二、交易对方声明

本次重大资产重组全体交易对方均已出具承诺函，将及时向上市公司提供本次重组相关信息，保证为上市公司本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，同时承诺向参与本次重组的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

如为本次交易所提供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其工商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其工商信息和账户信息的，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，交易对方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

### 三、本次重组中介机构承诺

本次重组的独立财务顾问太平洋证券、资产评估机构中企华承诺：“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。”

本次重组的法律顾问德和衡律师承诺：“如北京德和衡（上海）律师事务所在本次重组工作期间未勤勉尽责，导致北京德和衡（上海）律师事务所所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，导致上市公司不符合法律规定的重大资产重组条件，造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，北京德和衡（上海）律师事务所将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促上市公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿，并就该等赔偿事宜与上市公司承担连带赔偿责任。”

本次重组的审计机构安永承诺：

“因本所为巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产出具的以下文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本所被司法机关依法认定未能勤勉尽责的，本所将依法对投资者因此造成的直接经济损失承担连带赔偿责任：

（1）就 ALPHA FRONTIER LIMITED 备考财务报表出具的标准审计报告(报告编号：安永华明(2018)专字第 61290398\_B03)。

（2）就巨人网络集团股份有限公司备考财务报表出具的审阅报告(报告编号：安永华明(2018)专字第 60617954\_B08)。”

# 目录

声明.....	2
一、公司声明.....	2
二、交易对方声明.....	3
三、本次重组中介机构承诺.....	4
目录.....	5
第一节 释义.....	10
第二节 重大事项提示.....	15
一、关于本次交易方案重大调整的提示.....	15
二、本次交易概要.....	18
三、本次交易构成关联交易、重大资产重组.....	19
四、本次交易不构成重组上市.....	20
五、本次交易的具体方案.....	21
六、本次交易对上市公司影响.....	26
七、本次交易标的资产的评估情况.....	29
八、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序.....	29
九、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见.....	30
十、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本 次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....	30
十一、本次交易对中小投资者权益保护的安排.....	30
十二、本次交易相关方做出的重要承诺.....	33
十三、本次交易涉及的国家发改委及商务主管部门的备案情况.....	40
十四、标的公司报告期内盈利预测实现情况.....	41
第三节 重大风险提示.....	43
一、本次重组的交易风险.....	43
二、交易标的对上市公司持续经营影响的风险.....	44
三、整合风险.....	51

四、商誉减值风险.....	51
五、其他风险.....	51
<b>第四节 本次交易概况.....</b>	<b>53</b>
一、本次交易的背景及目的.....	53
二、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序.....	56
三、本次交易的具体方案.....	56
四、本次交易对上市公司影响.....	62
五、本次交易构成关联交易、重大资产重组.....	65
六、本次交易不构成重组上市.....	66
<b>第五节 上市公司基本情况.....</b>	<b>68</b>
一、巨人网络基本情况.....	68
二、公司设立、历次股本变动及重大变更情况.....	68
三、最近六十个月的控制权变动及重大资产重组情况.....	70
四、最近三年主营业务发展情况.....	71
五、最近三年一期主要财务指标.....	72
六、公司控股股东及实际控制人情况.....	72
七、公司前十大股东情况.....	74
八、最近三年合法合规情况.....	74
<b>第六节 交易对方基本情况.....</b>	<b>75</b>
一、交易对方基本情况.....	75
二、交易对方之间的关联关系.....	134
三、交易对方与上市公司关联关系.....	134
四、交易对方向上市公司推荐董事、监事及高级管理人.....	135
五、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况及最近五年诚信情况.....	135
六、私募投资基金登记备案情况.....	135
七、本次重组交易对方穿透情况.....	136
<b>第七节 标的资产的基本情况.....</b>	<b>141</b>

一、Alpha 的基本情况.....	141
二、Playtika 的基本情况 .....	161
三、标的公司的业务与技术.....	234
四、标的公司会计政策及相关会计处理.....	261
<b>第八节 发行股份购买资产情况.....</b>	<b>265</b>
一、发行股份的种类、面值、上市地点.....	265
二、标的资产交易价格.....	265
三、发行方式及发行对象.....	265
四、发行价格及定价原则.....	265
五、发行数量.....	266
六、股份锁定期安排.....	266
七、业绩承诺及补偿安排.....	267
八、过渡期损益安排.....	270
九、滚存未分配利润安排.....	270
<b>第九节 本次交易评估情况.....</b>	<b>271</b>
一、标的资产评估情况 .....	271
二、上市公司董事会对评估的合理性及定价的公允性分析 .....	315
三、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表的独立意见.....	320
<b>第十节 本次交易相关合同的主要内容.....</b>	<b>321</b>
一、《发行股份购买资产协议》的主要内容.....	321
二、《业绩承诺补偿协议》的主要内容.....	327
<b>第十一节 本次交易的合规性分析.....</b>	<b>332</b>
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....	332
二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明.....	339
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条要求的说明.....	341
四、本次重组不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形	



.....	344
五、独立财务顾问和法律顾问的结论性意见.....	345
<b>第十二节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>346</b>
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析 .....	346
二、标的资产行业特点及经营状况的讨论与分析 .....	350
三、本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析 .....	387
<b>第十三节 财务会计信息</b> .....	<b>396</b>
一、标的资产财务会计信息.....	396
二、上市公司备考合并财务会计信息.....	398
<b>第十四节 同业竞争和关联交易</b> .....	<b>401</b>
一、同业竞争.....	401
二、关联交易.....	402
<b>第十五节 风险因素</b> .....	<b>407</b>
一、本次重组的交易风险.....	407
二、交易标的对上市公司持续经营影响的风险.....	408
三、整合风险.....	415
四、商誉减值风险.....	415
五、其他风险.....	415
<b>第十六节 其他重大事项</b> .....	<b>417</b>
一、本次交易完成后，上市公司资金、资产被占用的情况以及为控股股东及其关联方提供担保的情况.....	417
二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....	417
三、最近十二个月上市公司重大资产交易情况.....	417
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	418
五、本次交易后上市公司的利润分配政策及相应安排.....	419
六、关于本次交易相关内幕信息知情人买卖上市公司股票的自查情况.....	419
七、关于上市公司停牌前股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的说明.....	420

<b>第十七节 独立董事及中介机构的意见</b> .....	422
一、独立董事意见.....	422
二、独立财务顾问意见.....	422
三、法律顾问意见.....	423
<b>第十八节 本次交易的中介机构</b> .....	424
一、独立财务顾问.....	424
二、法律顾问.....	424
三、审计机构.....	424
四、资产评估机构.....	425
<b>第十九节 声明与承诺</b> .....	426
<b>第二十节 备查文件及备查地点</b> .....	434
一、备查文件.....	434
二、备查地点.....	434

## 第一节 释义

除非另有说明，以下简称在本报告书中的含义如下：

本报告书、重组报告书	指	《巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》
公司、本公司、上市公司、巨人网络	指	巨人网络集团股份有限公司
世纪游轮	指	重庆新世纪游轮股份有限公司，上市公司原公司名称
史玉柱	指	上市公司实际控制人
Alpha、标的公司	指	Alpha Frontier Limited，一家注册于开曼群岛的公司
Playtika Holding UK	指	Playtika Holding UK II Limited，Alpha 的全资子公司
Playtika	指	Playtika Holding Corp，Alpha 的全资子公司
CIE	指	Caesars Interactive Entertainment Inc.，Playtika 的原控股股东
Caesars、凯撒娱乐	指	Caesars Entertainment Corp.，CIE 的最终控制方
标的资产、交易标的	指	Alpha 全部 A 类普通股股权
PI UK	指	Playtika UK- House of Fun Limited，Playtika 的全资子公司
Playtika Santa Monica	指	Playtika Santa Monica, LLC，Playtika 的全资子公司
Playtika Israel	指	Playtika Ltd.，Playtika 的全资子公司
Jelly Button	指	Jelly Button Games Ltd.，Playtika 的全资子公司
本次重组、本次重大资产重组、本次交易	指	巨人网络拟发行股份购买 Alpha 全部 A 类普通股股权的交易
巨人科技	指	上海巨人网络科技有限公司，上市公司全资子公司
巨人香港	指	Giant Investment (HK) Limited，上市公司全资子公司
巨人投资	指	上海巨人投资管理有限公司
重庆拨萃	指	重庆拨萃商务信息咨询合伙企业（有限合伙），本次重组的交易对方
上海准基	指	上海准基商务咨询合伙企业（有限合伙），本次重组的交易对方
泛海投资	指	泛海投资集团有限公司，本次重组的交易对方
上海鸿长	指	上海鸿长企业管理有限公司，本次重组的交易对方
上海瓴逸	指	上海瓴逸互联网科技合伙企业（有限合伙），本次重组的交易对方
上海瓴熠	指	上海瓴熠互联网科技合伙企业（有限合伙），本次重组的交易对方

重庆杰资	指	重庆杰资商务信息咨询合伙企业（有限合伙），本次重组的交易对方
弘毅创领	指	弘毅创领（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙），本次重组的交易对方
宏景国盛	指	宏景国盛（天津）股权投资合伙企业（有限合伙），本次重组的交易对方
昆明金润	指	昆明金润中海投资中心（有限合伙），本次重组的交易对方
交易对方	指	巨人网络拟发行股份购买资产的交易对方重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛、昆明金润
补偿义务人	指	重庆拨萃、上海准基
鼎晖孚远	指	上海鼎晖孚远股权投资合伙企业（有限合伙）
孚烨投资	指	上海孚烨股权投资合伙企业（有限合伙）
铄铄投资	指	上海铄铄投资咨询中心（有限合伙）
腾澎投资	指	上海腾澎投资合伙企业（有限合伙）
中董翊源	指	上海中董翊源投资咨询中心（有限合伙）
澎腾投资	指	上海澎腾投资合伙企业（有限合伙）
国寿民生信托计划	指	国寿安保基金管理有限公司-渤海银行-民生信托-中国民生信托 至信 170 号世纪游轮定向增发集合资金信托计划
民生资本	指	民生资本投资管理有限公司
新华联控股	指	新华联控股有限公司
四川国鹏	指	四川国鹏科技发展有限责任公司
广东俊特	指	广东俊特投资管理有限公司
上海并购基金	指	上海并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）
发行股份购买资产	指	上市公司拟向重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛、昆明金润非公开发行股份购买其持有的标的公司全部 A 类普通股股权
《发行股份购买资产协议》	指	上市公司与重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛、昆明金润签署的《发行股份购买资产协议》
《业绩承诺补偿协议》	指	上市公司与重庆拨萃、上海准基签署的《业绩承诺补偿协议》
评估基准日	指	2018 年 6 月 30 日
审计基准日	指	2018 年 6 月 30 日
报告期	指	2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月
定价基准日	指	上市公司第四届董事会第四十二次会议决议公告日

交割日	指	指在《发行股份购买资产协议》生效后，各方协商确定的日期，以该日作为交割日，明确相关资产所有权的转移
过渡期间	指	评估基准日至交割日的期间
独立财务顾问、太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
法律顾问、德和衡律师	指	北京德和衡（上海）律师事务所
安永	指	安永华明会计师事务所（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
境外律师	指	上市公司聘请的为标的公司进行法律尽职调查并出具尽职调查报告及法律意见的境外律师事务所
境外律师法律尽职调查报告	指	上市公司聘请的境外律师就标的资产相关事宜出具的法律尽职调查报告及法律意见
《标的公司审计报告》	指	安永出具的《ALPHA FRONTIER LIMITED 备考财务报表审计报告》（报告编号：安永华明（2018）专字第 61290398_B03 号）
《上市公司审阅报告》	指	安永出具的《巨人网络集团股份有限公司备考财务报表审阅报告》（报告编号：安永华明（2018）专字第 60617954_B08 号）
《资产评估报告》	指	中企华出具的《巨人网络集团股份有限公司拟发行股份购买 Alpha Frontier Limited 股权项目评估报告》（报告编号：中企华评报字（2018）第 4449 号）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
文化部	指	中华人民共和国文化和旅游部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中宣部	指	中国共产党中央委员会宣传部
《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（2016 年修订）》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2018 年修订）》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
Apple	指	Apple Inc.，一家美国的跨国科技企业
App Store	指	Apple 的在线应用商店

Google	指	Google Inc.，一家美国的跨国科技企业
Google Play	指	由 Google 为 Android 开发的在线应用程序商店，原名为 Android Market
Facebook	指	美国著名的社交网络服务网站
AppLovin	指	AppLovin Limited, Playtika 报告期前五大供应商之一，为网络媒体供应商
动视暴雪	指	Activision Blizzard, Inc.，一家注册于美国的游戏公司
EA	指	Electronic Arts Inc.，一家注册于美国的游戏公司
Take-Two	指	Take-Two Interactive Software, Inc.，一家注册于美国的游戏公司
Newzoo	指	一家专注于游戏市场，提供全方位服务的全球市场研究与咨询公司
App Annie	指	一家移动应用和数字内容数据分析的网络平台
<b>专业术语</b>		
A 类普通股	指	Alpha 发行的 A 类普通股，就权利保留事项具有表决权的普通股
B 类普通股	指	Alpha 发行的 B 类普通股，具有相应表决权但受限于权利保留事项的普通股
BVI	指	英文 The British Virgin Islands 的缩写，英属维尔京群岛
Cayman	指	英文 Cayman Islands 的缩写，英属开曼群岛
网络游戏、网游	指	英文名称为 Online Game，又称在线游戏，通常以个人电脑、平板电脑、手机等载体为游戏平台，以运营商服务器为处理器，以互联网为数据传输媒介，实现多人在线参与
端游、客户端游戏、客户端网络游戏	指	即传统的依靠下载客户端，在电脑上进行的游戏
页游、网页游戏、网页端网络游戏	指	通常无须下载客户端，直接基于互联网浏览器即可完成所有游戏内容的网络游戏
手游、手机游戏、移动游戏、移动端网络游戏	指	运行在移动终端的游戏，目前主要指在手机上下载客户端，并运行于手机上的游戏
单机游戏	指	以独立个人电脑为依托，主要供单人或利用网络协议供有限数量的用户在局域网中玩的游戏
电子竞技	指	以竞技类游戏为基础，以个人电脑、游戏主机作为比赛器械的赛事，2003 年 11 月 18 日国家体育总局将电子竞技列为第 99 个正式体育竞赛项目
ARPPU	指	英文 Average Revenue Per Paying User 的缩写，指游戏付费用户平均贡献的收益，可有效反映游戏对单个用户的盈利能力
留存率	指	在互联网行业中，开始使用应用一段时间后仍然继续使用应用的用户占当期新增用户的比例

MAU	指	英文 Monthly Active User 的缩写,指每月活跃用户数,可有效反映用户的粘性
IP	指	英文 Intellectual Property 的缩写,意即知识产权,基于智力的创造性活动所产生的权利

特别说明:

1、本报告书中所列数据可能因四舍五入原因而与根据相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

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

## 第二节 重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

### 一、关于本次交易方案重大调整的提示

公司于 2016 年 10 月 20 日、2016 年 11 月 9 日召开了第四届董事会第十五次会议及 2016 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》、《关于<重庆新世纪游轮股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等议案。公司拟以发行股份及支付现金的方式购买重庆拨萃等 13 名交易对方持有的 Alpha 全部 A 类普通股，并向巨人投资募集配套资金用于支付交易中的现金对价。

#### （一）交易方案调整

2018 年 11 月 5 日，上市公司召开第四届董事会第四十二次会议，审议通过了《关于本次发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于<巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易意向性预案>及其摘要的议案》及相关议案，对 2016 年第四次临时股东大会通过的交易方案进行了调整。

2018 年 11 月 23 日，上市公司召开第四届董事会第四十三次会议，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于<巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)>及其摘要的议案》等相关议案。

2018 年 12 月 10 日，上市公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于<巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等相关议案。

调整后的交易方式为发行股份购买资产，上市公司拟以发行股份的方式购买重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛及昆明金润合计持有的 Alpha 全部 A 类普通股。



发行股份具体情况如下：

交易对方	持有 AlphaA 类普通股股数（股）	股份支付对价（万元）	发行股份数量（股）
重庆拨萃	8,242	546,543.50	278,706,529
上海准基	6,908	458,083.30	233,596,785
泛海投资	7,500	497,340.00	253,615,502
上海鸿长	7,500	497,340.00	253,615,502
上海瓴逸	5,000	331,560.00	169,077,001
上海瓴熠	5,000	331,560.00	169,077,001
重庆杰资	3,231	214,254.07	109,257,558
弘毅创领	1,119	74,203.13	37,839,432
宏景国盛	750	49,734.00	25,361,550
昆明金润	750	49,734.00	25,361,550
<b>合计</b>	<b>46,000</b>	<b>3,050,352.00</b>	<b>1,555,508,410</b>

## （二）因方案调整构成重大调整所引发的其他调整事项

### 1、股份发行定价基准日及发行价格改变

原定价基准日为上市公司就本次重组事宜于 2016 年 10 月 20 日召开的第四届董事会第十五次会议决议公告日。

方案构成重大调整后，以上市公司就本次重组事宜于 2018 年 11 月 5 日召开的第四届董事会第四十二次会议决议公告日为定价基准日。经上市公司与交易对方协商，确定本次交易的股份发行价格为 19.61 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次交易的发行价格将作相应调整，发行股份的数量也随之进行调整。

### 2、股份发行数量调整

原方案中，上市公司拟发行股份数量为 785,932,815 股；交易方案调整后，根据调整后的发行价格，上市公司拟发行股份数量为 1,555,508,410 股。

### 3、发行对象调整

原方案中，上市公司拟向重庆拨萃、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海

瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、新华联控股、四川国鹏、广东俊特、宏景国盛、昆明金润及上海并购基金 13 名对象发行股份，并向巨人投资募集配套资金，因上海准基受让了新华联控股、四川国鹏、广东俊特及上海并购基金所持有的全部 Alpha A 类普通股，且本次交易方案未包含募集配套资金，因此，交易方案调整后，发行对象变更为重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛、昆明金润。

#### **4、增加业绩承诺及补偿安排**

原方案中，交易对方未作业绩承诺；交易方案调整后，重庆拨萃、上海准基将进行业绩承诺。

业绩承诺及补偿安排的具体情况参见本节“五、本次交易的具体方案/（七）业绩承诺及补偿安排”。

#### **（三）交易方案调整履行的程序**

上市公司于 2018 年 11 月 5 日召开了第四届董事会第四十二次会议，审议通过了《关于本次发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于〈巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易意向性预案〉及其摘要的议案》及相关议案，对交易方案进行了调整。上市公司独立董事就上述议案及材料进行了审阅，并发表了事前认可意见和独立意见。

上市公司于 2018 年 11 月 23 日召开了第四届董事会第四十三次会议，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于〈巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》及相关议案。上市公司独立董事就上述议案及材料进行了审阅，并发表了事前认可意见和独立意见。

2018 年 12 月 10 日，上市公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于〈巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等相关议案。

#### （四）交易方案调整的原因

由于历时较长，国内市场环境发生了巨大变化，有原交易对方提出对重组方案进行调整变更，公司与有关各方就该等事项进行协商，决定对重组方案进行调整。

## 二、本次交易概要

上市公司拟以发行股份的方式购买重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛及昆明金润合计持有的 Alpha 全部 A 类普通股。本次交易完成后，上市公司将直接持有 Alpha 全部 A 类普通股，通过巨人香港间接持有 Alpha 全部 B 类普通股，上市公司将合计持有 Alpha 100% 的股份。

根据中企华出具的《资产评估报告》，截至 2018 年 6 月 30 日，Alpha 100% 股权的评估值为 3,365,127.64 万元，其中交易标的为交易对方合计持有的 Alpha 全部 A 类普通股 46,000 股，占 Alpha 全部股权的 99.9783%，评估值为 3,364,396.25 万元，巨人香港持有 Alpha 全部 B 类股 10 股，占 Alpha 全部股权的 0.0217%。经交易各方友好协商，确定 Alpha 全部 A 类普通股的交易对价为 3,050,352.00 万元，与交易方案调整前保持一致。

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第四届董事会第四十二次会议决议公告日，发行价格为 19.61 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%。发行股份具体情况如下：

交易对方	持有 AlphaA 类普通股股数（股）	股份支付对价（万元）	发行股份数量（股）
重庆拨萃	8,242	546,543.50	278,706,529
上海准基	6,908	458,083.30	233,596,785
泛海投资	7,500	497,340.00	253,615,502
上海鸿长	7,500	497,340.00	253,615,502
上海瓴逸	5,000	331,560.00	169,077,001
上海瓴熠	5,000	331,560.00	169,077,001
重庆杰资	3,231	214,254.07	109,257,558
弘毅创领	1,119	74,203.13	37,839,432
宏景国盛	750	49,734.00	25,361,550
昆明金润	750	49,734.00	25,361,550

交易对方	持有 AlphaA 类普通股股数（股）	股份支付对价（万元）	发行股份数量（股）
合计	46,000	3,050,352.00	1,555,508,410

### 三、本次交易构成关联交易、重大资产重组

#### （一）本次交易构成重大资产重组

截至评估基准日，Alpha 100% 股权的评估值为 3,365,127.64 万元，对应 Alpha 全部 A 类普通股的估值为 3,364,396.25 万元，为保护上市公司中小股东的利益，各方协商确定的标的资产交易对价为 3,050,352.00 万元，与交易方案调整前保持一致，占上市公司 2017 年度经审计的合并财务报告期末资产总额的比例达到 50% 以上，根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

#### （二）本次交易构成关联交易

本次交易过程中，1、弘毅创领系上市公司持股 5% 以上的股东；2、重庆拨萃、上海准基系上市公司控股股东巨人投资的一致行动人；3、重庆杰资系上市公司股东鼎晖孚远及孚烨投资的一致行动人，鼎晖孚远及孚烨投资合计持有公司 5% 以上股份；4、上海鸿长及泛海投资系上市公司股东国寿民生信托计划及民生资本的一致行动人且在本次交易完成后将合计持有公司 5% 以上股份；5、上海瓴逸及上海瓴熠系一致行动人且在本次交易完成后将合计持有公司 5% 以上股份。根据《重组管理办法》和《上市规则》的相关规定，弘毅创领、重庆拨萃与上海准基、重庆杰资、上海鸿长与泛海投资、上海瓴逸与上海瓴熠系上市公司关联方，本次交易构成关联交易。按照上市公司《公司章程》的相关规定，关联董事在审议本次交易的董事会会议上回避表决，关联股东在股东大会上回避表决。

2018 年 11 月 5 日，上市公司召开的第四届董事会第四十二次会议审议并通过了《关于本次发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于〈巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易意向性预案〉及其摘要的议案》及相关议案，出席会议的关联董事史玉柱和应伟回避表决。

2018 年 11 月 23 日，上市公司召开的第四届董事会第四十三次会议审议并通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于〈巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议

案》及相关议案，出席会议的关联董事史玉柱和应伟回避表决。

2018年12月10日，上市公司召开2018年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于<巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等相关议案。关联股东巨人投资、腾澎投资、鼎晖孚远、孚焯投资、国寿民生信托计划、民生资本及弘毅创领均已回避表决。

#### 四、本次交易不构成重组上市

本次交易完成前后，上市公司股东持股情况如下：

股东名称	重组前		股份发行数量	重组后	
	持股数量 (股)	持股比例		持股数量(股)	持股比例
巨人投资	564,205,115	27.87%	-	564,205,115	15.76%
腾澎投资	195,574,676	9.66%	-	195,574,676	5.46%
鼎晖孚远	169,188,782	8.36%	-	169,188,782	4.73%
铌铈投资	165,105,047	8.16%	-	165,105,047	4.61%
中董翊源	153,807,984	7.60%	-	153,807,984	4.30%
澎腾投资	153,004,715	7.56%	-	153,004,715	4.27%
弘毅创领	126,891,587	6.27%	37,839,432	164,731,019	4.60%
孚焯投资	84,594,391	4.18%	-	84,594,391	2.36%
国寿民生 信托计划	35,957,431	1.78%	-	35,957,431	1.00%
民生资本	16,851,081	0.83%	-	16,851,081	0.47%
重庆拨萃	-	-	278,706,529	278,706,529	7.79%
上海准基	-	-	233,596,785	233,596,785	6.53%
泛海投资	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海鸿长	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海瓴逸	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
上海瓴熠	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
重庆杰资	-	-	109,257,558	109,257,558	3.05%
宏景国盛	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
昆明金润	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
其他股东	359,199,123	17.74%	-	359,199,123	10.03%
<b>总股本</b>	<b>2,024,379,932</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,555,508,410</b>	<b>3,579,888,342</b>	<b>100.00%</b>

注：上述股东中，1、巨人投资、腾澎投资、重庆拨萃及上海准基系一致行动人；2、鼎晖孚远、孚焯投资及重庆杰资系一致行动人；3、中董翊源及澎腾投资系一致行动人；4、上

海鸿长、泛海投资、国寿民生信托计划及民生资本系一致行动人；5、上海瓴逸及上海瓴熠系一致行动人。

本次交易前，巨人投资及其一致行动人腾澎投资合计持有上市公司 37.53% 的股权。本次交易完成后，巨人投资及其一致行动人腾澎投资、重庆拨萃及上海准基合计持有上市公司 35.53% 的股权，剔除重庆拨萃及上海准基在本次交易中获得的股份，巨人投资及其一致行动人腾澎投资合计持有上市公司 21.22% 的股权，仍为上市公司控股股东。本次交易完成前后，巨人投资均为上市公司的控股股东，史玉柱均为上市公司的实际控制人，本次交易不会导致上市公司控制权发生变化，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市。

## 五、本次交易的具体方案

### （一）发行股份的种类、面值、上市地点

本次发行股份购买资产所发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元，上市地点为深交所。

### （二）标的资产交易价格

标的资产为 Alpha 全部 A 类普通股，占 Alpha 全部股权的 99.9783%，标的资产的交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据，在此基础上由各方协商确定。

截至评估基准日，Alpha 100% 股权的评估值为 3,365,127.64 万元，对应 Alpha 全部 A 类普通股的估值为 3,364,396.25 万元，各方协商确定的标的资产交易对价为 3,050,352.00 万元，与交易方案调整前保持一致。

### （三）发行方式及发行对象

本次交易的发行方式系向特定对象非公开发行 A 股股票，发行对象系 Alpha 全部 A 类普通股股东。

### （四）发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》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%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

根据上述规定，本次发行股份购买资产所发行股份的定价基准日为上市公司第四届董事会第四十二次会议决议公告日。上市公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次交易的股份发行价格为 19.61 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次交易的发行价格将作相应调整，发行股份的数量也随之进行调整。

### （五）发行数量

本次发行股份购买资产的股份发行数量为 1,555,508,410 股（计算公式为：股份发行数量=标的资产交易价格÷股份发行价格），具体如下：

序号	发行对象	发行股数（股）
1	重庆拨萃	278,706,529
2	上海准基	233,596,785
3	泛海投资	253,615,502
4	上海鸿长	253,615,502
5	上海瓴逸	169,077,001
6	上海瓴熠	169,077,001
7	重庆杰资	109,257,558
8	弘毅创领	37,839,432
9	宏景国盛	25,361,550
10	昆明金润	25,361,550
合计		<b>1,555,508,410</b>

本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。本次重大资产重组实施前，若上市公司股票发生除权、除息等事项，则上述发行数量将进行相应调整。

### （六）股份锁定期安排

1、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛、昆明金润承诺：

“本公司/本合伙企业通过本次交易所获上市公司股份自该股份登记至本公司名下之日起至 12 个月内不上市交易或转让。”

## 2、重庆拨萃、上海准基承诺：

“本合伙企业通过本次交易获得的上市公司股份自该股份登记至本合伙企业名下之日起至 36 个月内不上市交易或转让。

在上述锁定期限届满后，其转让和交易将按照届时有效的法律、法规和深交所的规则办理。本次交易完成后 6 个月内如巨人网络股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本合伙企业持有巨人网络股票的锁定期自动延长至少 6 个月。”

## 3、史玉柱、巨人投资、腾澎投资承诺：

“巨人投资及腾澎投资所持有的本次重组前上市公司股份在本次交易完成之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让、通过协议方式转让或由公司回购该等股票。如该等股票因上市公司送红股、转增股本等原因而有所增加，则增加的股票亦计入本次锁定股票的数量并遵守前述规定。对于在本承诺函出具前已作出的有关股份锁定的其他承诺，自愿继续遵守该等承诺。承诺人对本次重组前上市公司股份在同一实际控制人所控制的不同主体间进行的转让不受前述 12 个月的限制，但该等转让仍需遵守承诺人对本次重组前上市公司股份所做的在先承诺及届时有效的法律、法规和深圳证券交易所规则。

在上述锁定期届满后，承诺人所持有的本次重组前上市公司股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规和深圳证券交易所的规则办理。”

## （七）业绩承诺及补偿安排

本次交易中，由重庆拨萃、上海准基作为补偿义务人，以其所获得的股份对价承担业绩承诺与补偿义务。

### 1、业绩补偿期间

（1）若本次交易在 2018 年 12 月 31 日前实施完毕，则业绩补偿期间为 2018 年、2019 年、2020 年；



(2)若本次交易在 2018 年 12 月 31 日后实施完毕,则业绩补偿期间为 2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年。

## 2、业绩承诺数

(1) 业绩补偿期间为 2018 年至 2020 年的,则补偿义务人承诺标的公司净利润分别为 237,006.04 万元、251,116.28 万元和 265,848.66 万元。

(2) 业绩补偿期间为 2018 年至 2021 年的,则补偿义务人承诺标的公司净利润分别为 237,006.04 万元、251,116.28 万元、265,848.66 万元和 276,607.92 万元。

上述净利润系经审计的标的公司合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

## 3、业绩差额的确定

上市公司将在业绩补偿期间内,按年度在年度报告中单独披露 Alpha 实现净利润数与前述业绩承诺数的差异情况。

上述实现净利润数,以上市公司聘请的并经补偿义务人认可的具有证券期货从业资格的审计机构出具的年度审计报告中披露的标的公司实现的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润计算。

## 4、业绩补偿及减值补偿

在业绩补偿期间,如果标的公司当期实现净利润未达到当期业绩承诺数时,补偿义务人应进行业绩补偿:

补偿义务人当期业绩应补偿金额=(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)÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价×补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例-累积业绩已补偿金额

补偿义务人当期业绩应补偿股份数量=补偿义务人当期业绩应补偿金额/本次股份的发行价格

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。

如因上市公司在业绩承诺期间因分配股票股利、资本公积转增股本等除权行为导致补偿义务人持有的上市公司股份数量发生变化，则补偿义务人的补偿股份数量等应作相应调整。

在业绩补偿期届满后，上市公司应聘请具有证券期货从业资格且经补偿义务人认可的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具减值测试报告。如果标的资产期末减值额 $\times$ 补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例 $>$ 业绩补偿期间补偿义务人累积业绩应补偿金额，则补偿义务人应按照如下原则进行减值补偿：

补偿义务人减值应补偿金额=标的资产期末减值额 $\times$ 补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例 $-$ 业绩补偿期间补偿义务人累积业绩应补偿金额。

补偿义务人减值补偿应补偿股份数=补偿义务人减值应补偿金额 $\div$ 本次交易发行股份价格。

## 5、补偿程序

补偿义务人进行业绩补偿时，上市公司应当在每一年度专项审核报告出具后 10 个工作日内确定补偿义务人需进行补偿的股份数量，补偿义务人应在收到上市公司的股份补偿书面通知后 20 个工作日内协助上市公司通知证券登记结算机构并将应回购股份转移至上市公司董事会设立的专门账户，进行单独锁定。应回购股份转移至上市公司董事会设立的专门账户后不再拥有表决权且不享有股利分配的权利，该部分被锁定股份应分配的利润归上市公司所有。在业绩补偿期间，已经累计单独锁定的应回购股份不得减少。上市公司在业绩补偿期限届满且确定最后一个业绩补偿年度应回购股份数量并完成锁定手续后，上市公司应当在最后一个业绩补偿年度的年度报告披露后 30 个工作日内，由上市公司董事会向股东大会提出回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会通过该议案后以总价人民币 1 元的价格定向回购上述专户中存放

的全部股份，并在股东大会后尽快履行关于减少注册资本的相关程序。

补偿义务人减值补偿应在减值测试报告出具且收到上市公司要求其履行补偿义务的通知后 20 个工作日内，向上市公司进行补偿。上市公司应当在上市公司董事会向股东大会提出因业绩补偿所做的回购股份和股份注销的议案（如有）时一同提交减值补偿的回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会后尽快履行关于减少注册资本的相关程序。如因上市公司在减值测试期间分配股票股利、资本公积转增股本等除权行为导致补偿义务人持有的上市公司股份数量发生变化，则补偿义务人对标的资产减值的补偿股份数量等应作相应调整。

触发业绩补偿和减值补偿情形时，补偿义务人应以其所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例进行补偿；补偿义务人应首先以其于本次交易中获得的上市公司股份向上市公司进行补偿，股份补偿不足的部分以现金方式进行补偿。补偿义务人对标的资产的业绩补偿及减值补偿的累积补偿总金额不应超过补偿义务人在本次交易所取得的交易对价。

#### **（八）过渡期损益安排**

自评估基准日至交割日止的过渡期间，标的公司所产生的盈利，由上市公司享有，所产生的亏损，由交易对方按其对于 Alpha 的持股比例以法律允许的方式向上市公司补偿。上述损益归属期间的损益及数额应由具有证券业务资格的会计师事务所进行审计确认。

#### **（九）滚存未分配利润安排**

本次交易完成后，上市公司于本次交易前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

## **六、本次交易对上市公司影响**

### **（一）本次交易对上市公司主营业务的影响**

上市公司是具有全球化视野的国内领先的综合性互联网企业。海外游戏市场及休闲社交类网络游戏市场是上市公司互联网娱乐板块的重要业务发展方向。标

的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，并正在尝试拓展游戏以外的 B2C 互联网领域，目前业务分布在美国、欧洲、澳大利亚等海外市场。依托于人工智能、大数据分析、深度学习及云计算等先进互联网技术的积累和应用，标的公司已经成为世界知名的网络游戏开发商和发行商，目前标的公司有 5 款休闲社交棋牌类网络游戏进入了休闲社交棋牌类网络游戏排行榜前 50 名，是进入前 50 名游戏数量最多的公司。通过本次交易，上市公司将大幅提升自身在全球网络游戏市场的竞争力，切入休闲社交类网络游戏市场，打造全球化的游戏发行运营平台，并借助标的公司精准的用户分析及营销能力，帮助上市公司进行产业链的全面拓展升级，提升营销推广能力，扩大市场占比，落实国际化发展战略，增强上市公司的持续盈利能力和发展潜力。此外，标的公司在人工智能及大数据分析方面的技术优势有助于帮助上市公司全面推进互联网其他领域的发展战略。

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

本次交易完成前后，上市公司 2017 年及 2018 年 1 至 6 月的主要财务指标如下表所示：

财务指标	本次交易前	本次交易后 (备考合并)	本次交易前	本次交易后 (备考合并)
	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
总资产 (万元)	1,348,619.71	4,920,350.26	1,283,739.35	4,701,679.60
总负债 (万元)	375,660.84	476,848.75	372,585.96	442,265.36
归属于母公司股东的净资产 (万元)	890,505.53	4,361,048.17	852,601.99	4,200,862.83
资产负债率 (%)	27.86	9.69	29.02	9.41
财务指标	本次交易前	本次交易后 (备考合并)	本次交易前	本次交易后 (备考合并)
	2018 年 1-6 月		2017 年度	
营业收入 (万元)	199,948.64	667,514.34	290,669.45	1,061,645.33
归属于母公司股东的净利润 (万元)	71,037.72	187,082.35	129,031.63	324,057.60
基本每股收益 (元/股)	0.35	0.52	0.64	0.91
全面摊薄净资产收益率 (%)	7.98	4.29	15.13	7.71

根据《业绩承诺补偿协议》，补偿义务人重庆拨萃、上海准基承诺标的公司

2018年度、2019年度和2020年度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237,006.04万元、251,116.28万元、265,848.66万元（按中国人民银行评估基准日人民币对美元汇率中间价折算）。按照本次交易中发行股份数量计算，2018年度、2019年度和2020年度本次交易发行股份对应每股收益分别不低于1.52元/股、1.61元/股及1.71元/股，高于2017年度上市公司每股收益，盈利能力良好。因此从长期来看，本次重组有利于增厚上市公司每股收益。本次交易完成后，预计上市公司重组完成当年每股收益将增加，不会损害中小投资者的权益。

### （三）本次交易对股权结构的影响

本次交易完成前后，上市公司股东持股情况如下：

股东名称	重组前		股份发行数量	重组后	
	持股数量 (股)	持股比例		持股数量(股)	持股比例
巨人投资	564,205,115	27.87%	-	564,205,115	15.76%
腾澎投资	195,574,676	9.66%	-	195,574,676	5.46%
鼎晖孚远	169,188,782	8.36%	-	169,188,782	4.73%
铌饰投资	165,105,047	8.16%	-	165,105,047	4.61%
中董翊源	153,807,984	7.60%	-	153,807,984	4.30%
澎腾投资	153,004,715	7.56%	-	153,004,715	4.27%
弘毅创领	126,891,587	6.27%	37,839,432	164,731,019	4.60%
孚焯投资	84,594,391	4.18%	-	84,594,391	2.36%
国寿民生 信托计划	35,957,431	1.78%	-	35,957,431	1.00%
民生资本	16,851,081	0.83%	-	16,851,081	0.47%
重庆拨萃	-	-	278,706,529	278,706,529	7.79%
上海准基	-	-	233,596,785	233,596,785	6.53%
泛海投资	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海鸿长	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海瓴逸	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
上海瓴熠	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
重庆杰资	-	-	109,257,558	109,257,558	3.05%
宏景国盛	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
昆明金润	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
其他股东	359,199,123	17.74%	-	359,199,123	10.03%
<b>总股本</b>	<b>2,024,379,932</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,555,508,410</b>	<b>3,579,888,342</b>	<b>100.00%</b>

注：上述股东中，1、巨人投资、腾澎投资、重庆拨萃及上海准基系一致行动人；2、鼎晖孚远、孚焯投资及重庆杰资系一致行动人；3、中董翊源及澎腾投资系一致行动人；4、上

海鸿长、泛海投资、国寿民生信托计划及民生资本系一致行动人；5、上海瓴逸及上海瓴熠系一致行动人。

本次交易前，巨人投资及其一致行动人腾澎投资合计持有上市公司 37.53% 的股权。本次交易完成后，巨人投资及其一致行动人腾澎投资、重庆拨萃及上海准基合计将持有上市公司 35.53% 的股权。本次交易完成前后，巨人投资均为上市公司的控股股东，史玉柱均为上市公司的实际控制人，本次交易不会导致上市公司控制权发生变化。

## 七、本次交易标的资产的评估情况

截至评估基准日，标的公司 100% 股权采用收益法的评估值为 3,365,127.64 万元，标的公司经审计合并报表的归属于母公司股东权益合计为 592,206.11 万元，增值额为 2,772,921.52 万元，增值率为 468.24%。

标的资产的评估情况参见本报告书“第九节 本次交易的评估情况”。

## 八、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

### （一）本次交易已经获批的相关事项

#### 1、上市公司的决策过程

2018 年 11 月 5 日，上市公司召开第四届董事会第四十二次会议，审议通过了《关于本次发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》及相关议案。

2018 年 11 月 23 日，上市公司召开第四届董事会第四十三次会议，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》及相关议案。

2018 年 12 月 10 日，上市公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》及相关议案。

#### 2、交易对方的决策过程

2018 年 11 月，本次发行股份购买资产 10 名交易对方已分别做出决定，同意上市公司以发行股份的方式购买其持有的 Alpha 全部 A 类普通股股权。

## （二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序

- 1、本次交易获得国家发改委及商务主管部门备案；
- 2、中国证监会核准本次交易。

在本次重组方案获得上述授权或审批前，本公司不得实施本次重组方案。截至本报告书签署日，上市公司已就本次交易向国家发改委递交了备案申请，并正在积极准备商务主管部门备案所需文件。鉴于上述国家发改委及商务主管部门的备案需要履行相应的行政流程，因此相关备案的取得存在不确定性。

## 九、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东巨人投资及其一致行动人腾澎投资认为：本次重组符合公司的利益，对公司及其全体股东公平、合理，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

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

上市公司控股股东巨人投资及其一致行动人腾澎投资以及持有上市公司股份的董事、监事、高级管理人员承诺：“自本次重组复牌之日起至实施完毕期间，无减持公司股份的计划。”

## 十一、本次交易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

2018年9月15日，上市公司发布《关于拟变更调整重大资产重组方案的停牌公告》，披露公司将与有关各方就重组方案调整变更事项进行协商，预计将涉及重组方案的重大变更调整，公司股票于2018年9月17日开市起停牌。

2018年9月22日、2018年10月9日、2018年10月16日、2018年10月23日、2018年10月30日，上市公司分别发布了《关于拟变更调整重大资产重组方案的停牌进展公告》、《关于拟调整变更重大资产重组方案的继续停牌公告》、《关于拟调整变更重大资产重组方案的停牌进展公告》、《关于拟调整变更重大

资产重组方案的继续停牌公告》、《关于拟调整变更重大资产重组方案的停牌进展公告》。

2018年11月5日，上市公司发布了《发行股份购买资产暨关联交易意向性预案》及《关于继续推进重大资产重组暨股票复牌公告》，于2018年11月6日开市起复牌并继续推进重大资产重组事项。

2018年11月20日，上市公司发布了《关于重大资产重组进展的公告》。

## **（二）严格执行相关决策及审批程序**

对于本次交易涉及的信息披露义务，上市公司已经按照《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》要求履行了信息披露义务，并将继续严格履行信息披露义务。上市公司及时向深交所申请停牌并披露影响股价的重大信息，停牌期间，每五个交易日发布一次进展情况公告。本报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况，使投资者及时、公平地知悉本次交易相关信息。

## **（三）资产定价公允**

为保证本次交易的公平、公正、合法、高效，上市公司已聘请境内具有专业资格的独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构对本次交易方案及全过程进行监督并出具专业意见。本次交易的标的资产定价以评估机构出具的评估报告为依据，由上市公司与交易对方协商定价。

## **（四）本次交易对上市公司架构的影响**

1、本次重组完成后，公司将根据重组后的公司业务及组织架构，进一步完善股东大会、董事会、监事会制度，形成权责分明、有效制衡、科学决策、风险防范、协调运作的公司治理结构。

2、本次交易完成后，公司将在机构、业务、人员、资产、财务方面与控股股东和实际控制人保持独立，规范关联交易，避免同业竞争。



### **（五）并购重组摊薄每股收益的填补安排**

根据安永出具的《上市公司审阅报告》，本次交易完成后上市公司 2017 年度和 2018 年 1 至 6 月实现的归属于母公司股东的净利润分别为 324,057.60 万元、187,082.35 万元，对应基本每股收益为 0.91 元/股、0.52 元/股，高于本次交易前上市公司 0.64 元/股、0.35 元/股的基本每股收益，本次重组不存在摊薄每股收益的情况。

根据《业绩承诺补偿协议》，补偿义务人重庆拨萃、上海准基承诺标的公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度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 237,006.04 万元、251,116.28 万元、265,848.66 万元（按中国人民银行评估基准日人民币对美元汇率中间价折算）。按照本次交易中发行股份数量计算，2018 年度、2019 年度和 2020 年度本次交易发行股份对应每股收益分别不低于 1.52 元/股、1.61 元/股及 1.71 元/股，高于 2017 年度上市公司每股收益，盈利能力良好。因此从长期来看，本次重组有利于增厚上市公司每股收益。本次交易完成后，预计上市公司重组完成当年每股收益将增加，不会损害中小投资者的权益。

### **（六）制定公司利润分配政策**

上市公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续性发展。公司充分考虑公司的可持续发展和对投资者的合理回报，在母公司未分配利润为正且当期净利润为正、现金流满足公司正常经营需要、无重大投资计划的情况下，实施积极的利润分配政策，并优先采用现金分红的利润分配方式，且以现金方式分配的利润不少于当期实现的可分配利润的 10%，任意连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。除现金分红外，公司在经营情况良好，并且董事会和独立董事认为公司股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以采取发放股票股利的利润分配方式。

本次重组完成后，公司将按照《公司章程》的约定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高公

司运营绩效，完善公司利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护公司全体股东利益。

### （七）网络投票安排

上市公司已根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。股东大会所作决议必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，关联股东回避表决，其所持有表决权不计入出席股东大会的表决权总数。

## 十二、本次交易相关方做出的重要承诺

本次交易相关方作出的重要承诺如下：

序号	承诺方	承诺要点	承诺主要内容
1	史玉柱、巨人投资	关于避免同业竞争承诺函	<p>本次交易完成后，Alpha 将成为上市公司的全资子公司。承诺人（包括受承诺人控制的企业，巨人网络及其下属企业除外，下同）将避免从事与巨人网络及其下属企业构成实质性同业竞争的业务和经营。如承诺人存在与巨人网络及其下属企业经营相竞争或可能构成竞争业务的情形，承诺人同意授予巨人网络及其下属企业不可撤销的优先收购权，巨人网络有权随时根据其业务经营发展需要，通过使用自有资金、增发、配股、发行可转换公司债券或其他方式行使该等优先收购权，将承诺人的相关同业竞争资产及业务全部纳入巨人网络。</p> <p>承诺人愿意承担由于违反上述承诺给巨人网络造成的直接或/及间接的经济损失或/及额外的费用支出。</p>
2	史玉柱、巨人投资	关于减少及规范关联交易的承诺函	<p>1、本次交易完成后，本人/本公司将继续严格按照《公司法》等法律、法规、规章等规范性文件的要求以及上市公司《公司章程》的有关规定，行使股东权利或者敦促董事依法行使董事权利，在股东大会以及董事会对有关涉及本人/本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。</p> <p>2、本次交易完成后，本人/本公司与上市公司之间将尽量减少关联交易。在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。</p>

序号	承诺方	承诺要点	承诺主要内容
			<p>本人/本公司和上市公司就相互间关联事务及交易所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。</p> <p>上述承诺自本次交易获得核准之日起具有法律效力，对本人/本公司具有法律约束力。</p>
3	史玉柱、巨人投资	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>一、保证上市公司人员独立</p> <p>1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在承诺人及其关联方（具体范围参照现行有效的《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则第36号—关联方披露》确定）担任除董事、监事以外的职务；</p> <p>2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与承诺人及其关联方之间完全独立；</p> <p>3、承诺人向上市公司推荐董事、监事、经理等高级管理人员人选，将保证通过合法程序进行，不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。</p> <p>二、保证上市公司资产独立完整</p> <p>1、保证上市公司具有与经营有关的业务体系和独立完整的资产；</p> <p>2、保证上市公司不存在资金、资产被承诺人及其关联方占用的情形；</p> <p>3、保证上市公司的住所独立于承诺人及其关联方。</p> <p>三、保证上市公司财务独立</p> <p>1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度；</p> <p>2、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺人及其关联方共用银行账户；</p> <p>3、保证上市公司的财务人员不在承诺人及其关联方兼职；</p> <p>4、保证上市公司依法独立纳税；</p> <p>5、保证上市公司能够独立作出财务决策，承诺人及其关联方不干预上市公司的资金使用。</p> <p>四、保证上市公司机构独立</p> <p>1、保证上市公司建立健全法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构；</p> <p>2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和巨人网络公司章程独立行使职权。</p> <p>五、保证上市公司业务独立</p> <p>1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人</p>

序号	承诺方	承诺要点	承诺主要内容
			<p>员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力；</p> <p>2、保证承诺人不对上市公司的业务活动进行不正当干预；</p> <p>3、保证承诺人及其关联方避免从事与上市公司具有实质性竞争的业务；</p> <p>4、保证尽量减少、避免承诺人及其关联方与上市公司的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件和巨人网络公司章程的规定履行交易程序及信息披露义务。本承诺函对承诺人具有法律约束力，承诺人愿意承担个别和连带的法律责任。</p>
4	史玉柱、巨人投资	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的声明与承诺	<p>一、本人/本公司已向上市公司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本人/本公司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），本人/本公司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；保证所提供的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，并承诺承担个别和连带的法律责任。</p> <p>二、在参与本次重大资产重组期间，本人/本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次重大资产重组的信息，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，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>三、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，在形成案件调查结论之前，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/本公司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/本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公</p>

序号	承诺方	承诺要点	承诺主要内容
			<p>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/本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>本承诺函自签署日起生效，持续有效且不可变更或撤销。</p>
5	交易对方	真实性、准确性、完整性的承诺函	<p>本合伙企业/本公司将及时向上市公司提供本次交易相关信息，保证为上市公司本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，同时承诺向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>如为本次交易所提供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，由董事会代本合伙企业/本公司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合伙企业/本公司工商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合伙企业/本公司工商信息和账户信息的，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，本合伙企业/本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
6	交易对方	关于最近五年内诚信及未受处罚的承诺函	<p>本合伙企业/本公司、主要管理人员及实际控制人自本合伙企业/本公司设立至今未受到过任何行政处罚（含证券市场以内的行政处罚、交易所的公开谴责以及其他与证券市场相关的处罚）、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。</p> <p>本合伙企业/本公司及主要管理人员自本合伙企业/本公司设立至今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等情形。</p> <p>本承诺函对本合伙企业/本公司具有法律约束力，本合伙企业/本公司愿意承担个别和连带的法律责任。</p>
7	重庆拨萃	关于注入资产权属之承诺函	<p>Alpha 的注册资本已出资到位，本合伙企业依法拥有 Alpha 股权的所有权，包括但不限于有效的占有、使用、收益及处分权；本合伙企业所持有的 Alpha</p>

序号	承诺方	承诺要点	承诺主要内容
			<p>股权资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形，也不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖之情形；本合伙企业持有的 Alpha 股权过户或者转移给巨人网络不存在任何法律障碍。</p> <p>如本承诺函出具后，本合伙企业将所持有的 Alpha 股权进行质押的，承诺在本次交易标的资产交割前解除上述质押，如证券监管部门另有要求，将按照证券监管部门要求在规定期限内解除上述股权质押情形。</p>
8	上海准基	关于注入资产权属之承诺函	<p>Alpha 的注册资本已出资到位，本合伙企业依法拥有 Alpha 股权的所有权，包括但不限于有效的占有、使用、收益及处分权；本合伙企业所持有的 Alpha 股权资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形，也不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖之情形；本合伙企业已经完成了国家发改委的项目备案并取得项目备案通知书，并已经向商务主管部门递交了备案申请；本合伙企业持有的 Alpha 股权过户或者转移给巨人网络不存在任何法律障碍。</p> <p>如本承诺函出具后，本合伙企业将所持有的 Alpha 股权进行质押的，承诺在本次交易标的资产交割前解除上述质押，如证券监管部门另有要求，将按照证券监管部门要求在规定期限内解除上述股权质押情形。</p>
9	除重庆拨萃、上海准基外的交易对方	关于注入资产权属之承诺函	<p>Alpha 的注册资本已出资到位，本合伙企业/本公司依法拥有 Alpha 股权的所有权，包括但不限于有效的占有、使用、收益及处分权；本合伙企业/本公司所持有的 Alpha 股权资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形，也不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖之情形；本企业持有的 Alpha 股权过户或者转移给巨人网络不存在任何法律障碍。本合伙企业/本公司保证此种状况持续至该股权登记至巨人网络名下。</p> <p>本承诺函对本合伙企业/本公司具有法律约束力，本企业愿意就前述承诺承担法律责任。</p>
10	重庆拨萃、上海准基	关于股份锁定的承诺函	<p>本合伙企业通过本次交易所获上市公司股份自该股份登记至本合伙企业名下之日起至 36 个月内不上市交易或转让。</p> <p>在上述锁定期限届满后，其转让和交易将按照届时有效的法律、法规和深交所的规则办理。本次交易完成后 6 个月内如巨人网络股票连续 20 个交易日的</p>

序号	承诺方	承诺要点	承诺主要内容
			收盘价低于发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的，本合伙企业持有巨人网络股票的锁定期自动延长至少6个月。
11	除重庆拨萃、上海准基外交易对方	关于股份锁定的承诺函	本合伙企业/本公司通过本次交易所获上市公司股份自该股份登记至本合伙企业/本公司名下之日起至12个月内不上市交易或转让。
12	史玉柱、巨人投资、腾澎投资	关于本次交易前所持有股份锁定的承诺函	<p>巨人投资及腾澎投资所持有的本次重组前上市公司股份在本次交易完成之日起12个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让、通过协议方式转让或由公司回购该等股票。如该等股票因上市公司送红股、转增股本等原因而有所增加，则增加的股票亦计入本次锁定股票的数量并遵守前述规定。对于在本承诺函出具前已作出的有关股份锁定的其他承诺，自愿继续遵守该等承诺。承诺人对本次重组前上市公司股份在同一实际控制人所控制的不同主体间进行的转让不受前述12个月的限制，但该等转让仍需遵守承诺人对本次重组前上市公司股份所做的在先承诺及届时有效的法律、法规和深圳证券交易所规则。</p> <p>在上述锁定期届满后，承诺人所持有的本次重组前上市公司股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规和深圳证券交易所的规则办理。</p>
13	重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资	关于减少及规范关联交易的承诺函	<p>1、本次交易完成后，本合伙企业/本公司将继续严格按照《公司法》等法律、法规、规章等规范性文件的要求以及上市公司《公司章程》的有关规定，行使股东权利或者敦促董事依法行使董事权利，在股东大会以及董事会对有关涉及本合伙企业/本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。</p> <p>2、本次交易完成后，本合伙企业/本公司与上市公司之间将尽量减少关联交易。在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>本合伙企业/本公司和上市公司就相互间关联事务及交易所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。</p> <p>上述承诺自本次重大资产重组获得核准之日起具有法律效力，对本合伙企业/本公司具有法律约束力。</p>
14	巨人网络	关于不在中国	本次交易完成后，Playtika的网络游戏业务将继续保

序号	承诺方	承诺要点	承诺主要内容
		大陆引进 Playtika 游戏的承诺函	持在中国大陆以外运营，本公司不会将 Playtika 的网络游戏业务引进中国大陆境内。
15	巨人网络	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的声明与承诺	<p>一、本公司已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本公司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），本公司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；保证所提供的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，并承诺承担个别和连带的法律责任。</p> <p>二、在参与本次重大资产重组期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次重大资产重组的信息，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，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>本承诺函自签署日起生效，持续有效且不可变更或撤销。</p>
16	巨人投资、腾澎投资、持有巨人网络股份的董事、监事、高级管理人员	关于股份减持计划的承诺	自本次重组复牌之日起至实施完毕期间，无减持公司股份的计划。



序号	承诺方	承诺要点	承诺主要内容
17	巨人网络全体董事、监事及高级管理人员	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的声明与承诺	<p>一、本人已向上市公司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本人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），本人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；保证所提供的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，并承诺承担个别和连带的法律责任。</p> <p>二、在参与本次重大资产重组期间，本人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次重大资产重组的信息，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，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>三、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，在形成案件调查结论之前，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，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>本承诺函自签署日起生效，持续有效且不可变更或撤销。</p>

### 十三、本次交易涉及的国家发改委及商务主管部门的备案情况

交易方案变更前，重庆拨萃、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、新华联控股、四川国鹏、广东俊特、宏景国盛、昆明金润及上海并购基金为完成 Alpha 全部 A 类普通股的股份购买，已经完成了国家发改委的项目备案并取得项目备案通知书（发改办外资备[2016]536 号），并完成了

重庆市对外贸易经济委员会的备案并取得了《企业境外投资证书》（境外投资证第 N5000201600120 号）。上市公司于 2017 年 1 月 26 日就上市公司收购 Alpha 全部 A 类普通股事项完成了国家发改委的项目变更备案程序并取得项目备案通知书（发改办外资备[2017]26 号），并于 2018 年 2 月 6 日完成了国家发改委项目备案延期程序并取得了项目备案通知书（发改办外资备[2018]75 号）。同时，2016 年 11 月 15 日，上市公司履行完毕在重庆市对外贸易经济委员会的变更备案程序，取得了重庆市对外贸易经济委员会核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N5000201600149 号），并于 2018 年 5 月 17 日，完成了在重庆市商务委员会（原：重庆市对外贸易经济委员会）的名称变更备案程序，取得了重庆市商务委员会核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N5000201800027 号）。

上海准基为收购重庆杰资、弘毅创领、新华联控股、四川国鹏、广东俊特及上海并购基金所持有的全部或部分 Alpha A 类普通股，已经完成了国家发改委的项目备案并取得项目备案通知书（发改办外资备[2018]786 号），并已经向商务主管部门递交了备案申请。

本次交易为上市公司向交易对方购买 Alpha 全部 A 类普通股。根据国家发改委及商务主管部门的相关规定，本次交易需就前述国家发改委的项目备案及商务主管部门的备案履行相应的境外投资项目变更备案程序，上述备案不涉及前置审批事项。

#### 十四、标的公司报告期内盈利预测实现情况

根据中企华于 2016 年 10 月出具的《重庆新世纪游轮股份有限公司拟发行股份并支付现金购买 Alpha Frontier Limited 股权项目评估报告》（中企华评报字(2016)第 3873 号），标的公司 2016 年度及 2017 年度的预测净利润分别为 152,756.72 万元及 199,422.72 万元，报告期内，标的公司业务发展情况良好，保持稳定增长趋势，2016 年度及 2017 年度均达到预计净利润水平，具体情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度
预测净利润（万元）	199,422.72	152,756.72
扣除非经常性损益项目后的净利润（万元）	201,243.82	163,385.58
完成率（%）	100.91	106.96

2018年1-6月，标的公司实现扣除非经常性损益项目后的净利润118,921.96万元，继续保持稳定增长，根据中企华出具的《资产评估报告》测算，2018年预测净利润为237,006.04万元，完成率已达50.18%。

### 第三节 重大风险提示

投资者在评价本公司本次交易时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的其他相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

#### 一、本次重组的交易风险

##### （一）本次重组审批风险

本次交易尚需获得中国证监会核准、国家发改委和商务主管部门的备案或其他审批或备案(如需)后方可实施，前述批准和备案为本次交易实施的前提条件。截至本报告书签署日，上述待审批事项尚未完成，本次交易能否取得上述批准和备案、以及获得相关批准和备案的时间均存在不确定性，提醒投资者注意前述风险。

##### （二）本次交易可能取消的风险

1、虽然公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，本次交易存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消的风险；

2、本次交易存在因标的公司出现无法预见的业绩下滑，而被暂停、中止或取消的风险；

3、在本次交易审核过程中，交易双方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在中止的可能；

4、其他原因可能导致本次重组被暂停、中止或取消的风险。

提请投资者注意本次交易可能取消的风险。

##### （三）交易标的评估估值风险

标的公司以2018年6月30日为评估基准日，根据评估结果，标的公司100%

股权采用收益法的评估值为 3,365,127.64 万元，标的公司经审计的合并报表归属于母公司股东的所有者权益合计为 592,206.11 万元，增值额为 2,772,921.52 万元，增值率为 468.24%。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意评估估值风险。

#### **（四）上海准基收购 Alpha 股权尚未完成商务主管部门备案的风险**

2018 年 10 月，上海准基分别与重庆杰资、弘毅创领、新华联控股、四川国鹏、广东俊特及上海并购基金签署了《股权购买协议》，向其购买所持有的 Alpha A 类普通股。截至本报告书签署日，上海准基已就上述股权转让事项完成国家发改委的备案并已经向商务主管部门递交了备案申请，股权转让款项已经支付完毕。提请投资者注意上海准基收购 Alpha 股权尚未完成商务主管部门备案的风险。

## **二、交易标的对上市公司持续经营影响的风险**

### **（一）政策风险**

#### **1、海外经营政策风险**

标的公司的业务主要分布在美国、欧洲、澳大利亚等海外市场，虽然标的公司游戏开发、运营的主要国家并没有针对网络游戏行业建立专门的监管体制，但标的公司在经营过程中仍需遵守税收、网络信息服务、数据隐私等其他方面的法律法规。如以色列的刑法严禁企业开展赌博、乐透及其他禁止游戏；以色列的《隐私保护法》、《隐私保护条例》规定数据库必须报送当局登记，相关信息及数据的用途不得与收集相关信息及数据的目的而不同等。

如果未来上述国家的政策变化对网络游戏行业产生不利影响或者导致标的公司在经营活动中不符合相关政策法规的要求，将会对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

针对上述风险公司将聘请专业的法律、财务人员并建立完备的内部控制制度，

同时密切关注主要海外市场的政策变化情况，根据最新的政策变化情况及时调整经营战略。

## 2、税收政策变动可能导致业绩波动的风险

2017年5月，以色列财政局针对拥有知识产权的科技公司，鼓励技术创新，引进了技术主导型创新企业税收优惠。该等税收优惠规定将公司的整体收入区分为与技术相关知识产权主导部分及与市场相关知识产权主导部分，其中隶属于技术相关知识产权主导部分的应纳税所得额享受12%的优惠税率。该等税收优惠于2017年开始生效，Playtika Israel 2017年度符合税收优惠条件，已经享受上述税收优惠，对于2018年及以后年度Playtika Israel 是否能够继续享受上述税收优惠，取决于每年的指标满足情况以及以色列税务局的最终批复。

此外，根据美国最高法院的最新判例，美国各州有权针对没有实体店的互联网零售商征收消费税。目前美国除少部分州已明确对没有实体店的互联网零售商征收消费税与否外，其他美国大部分州尚未明确是否将针对没有实体店的互联网零售商征收消费税，且美国各州对需要征收消费税的商品科目各不相同。截至本报告书签署日，Playtika 尚未收到 App Store、Facebook 和 Google Play 等平台要求代扣代缴消费税的通知。

尽管标的公司的经营业绩不依赖于上述税收优惠政策，但税收优惠政策有助于其经营业绩的提升。未来，若以色列关于税收优惠的政策发生变化或由于自身经营等原因导致 Playtika Israel 无法持续获得税收优惠，或者美国各州对 Playtika 所涉及的数字产品全面征税则将对标的公司的经营业绩产生一定的不利影响。标的公司不存在其他重大税务风险。

## 3、国外市场政策变动风险

不同国家或地区对游戏行业的监管方式存在一定差异，由于网络游戏行业的互联网属性，网络游戏运营商、服务器位置、游戏玩家所在地经常处于不同国家境内，目前尚无统一的法律框架和监管体系。标的公司进行多国游戏运营时，都会对相应地区监管政策和市场环境进行调研，并严格遵守当地的监管政策。如果海外国家或地区出台新的监管政策或原有监管政策发生重大变化，而标的公司未

能及时调整，则将面临产品无法满足当地监管政策要求的风险，从而影响标的公司多国业务的日常经营活动。

## **（二）市场风险**

### **1、市场竞争风险**

目前，随着网络游戏市场的快速发展，行业竞争日趋激烈，游戏产品大量增加，同质化现象日益严重。如果标的公司不能及时响应市场变化，快速组织并调动资源持续不断地进行新游戏和新技术研发，或标的公司对市场需求的理解出现偏差，新游戏和新技术与市场需求不符，将导致标的公司失去竞争优势，行业地位、市场份额可能下降，对未来业绩的持续增长产生不利影响。

### **2、新产品盈利水平未达预期的风险**

随着网络游戏行业的快速发展，游戏产品的数量大幅增加，同类游戏产品之间的竞争日趋激烈，游戏公司必须不断推出玩法新颖，画面精美的高品质游戏产品才能为市场所认可。但是网络游戏开发是一项系统工程，涉及到策划、程序、美术和测试等多个环节，若标的公司在游戏的研发及运营过程中对玩家需求不能做出及时反应，对新技术的发展方向不能及时准确把握，将直接影响游戏产品的最终品质，导致新产品的盈利水平不能达到预期水平，进而对标的公司经营业绩造成不利影响。

## **（三）经营风险**

### **1、产品类型单一的风险**

标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于网络游戏的研发、发行和运营。标的公司的主要产品为休闲社交棋牌类网络游戏，产品类型较为单一，网络游戏市场竞争激烈、市场变化快速，如果游戏产品类型不够丰富，在市场竞争中很容易处于劣势地位。虽然标的公司已经推出数款休闲社交益智类网络游戏，以减少对单一玩家群体的依赖，但目前标的公司的收入依旧主要依靠休闲社交棋牌类网络游戏，因此，提请投资者注意标的公司产品类型单一的风险。

## 2、《Slotomania》收入占比较大的风险

《Slotomania》是 Playtika 2010 年制作并推出的一款社交休闲类网络游戏，上线时间较久，具有较高的玩家知名度和市场影响力，该游戏尚处于生命周期中的成熟期。作为公司的重要产品，报告期内，《Slotomania》收入占营业收入的比例均超过 40%。

Playtika 在报告期内及未来期间对《Slotomania》存在一定的依赖，如果 Playtika 无法成功维持《Slotomania》产品生命力，将会对公司的未来盈利能力产生一定影响。但随着 Playtika 不断加强公司竞争优势，持续提高市场拓展能力，持续加强管理运营与市场定价能力，在陆续推出多款游戏后，Playtika 将形成不同生命周期阶段的产品梯队，收入结构也逐步优化，公司营业收入也将稳定增长。因此 Playtika 对《Slotomania》的依赖度将逐步降低。同时，Playtika 始终保持对《Slotomania》的研发与市场营销的投入以及版本不断的更新，在维持游戏行业龙头排名的同时使游戏玩家保持新鲜感及良好的游戏体验，延展游戏的生命活力。

## 3、人工智能及大数据分析技术推广应用不及预期的风险

多年来，标的公司一直深耕于人工智能与大数据分析领域，始终专注于相关前沿技术的研究及应用，利用大数据分析、人工智能、深度学习及云计算等技术手段对用户行为进行不断的分析、理解和学习，通过数据挖掘、迭代开发、升级改造并制定精准的营销和运营策略，丰富游戏玩法、完善用户需求的功能，在社交休闲类网络游戏领域取得了巨大的成功。目前，标的公司正在尝试利用其卓越的人工智能及大数据分析技术以及在社交休闲类网络游戏领域积累的成功经验拓展游戏以外的 B2C 互联网领域。尽管标的公司已经在社交休闲类网络游戏领域取得了巨大的成功，但不同行业具有不同的行业特性，人工智能与大数据分析技术的应用方式也有所不同，因此标的公司能否在游戏以外的 B2C 互联网领域取得成功存在不确定性，提请投资者注意标的公司人工智能及大数据分析技术推广应用不及预期的风险。

## 4、标的公司对第三方平台运营依赖的风险

报告期内，标的公司自主研发的游戏主要通过第三方平台联合运营的模式



运营，营业收入占比前三名为 App Store、Google Play 及 Facebook。对于平台而言，能够持续吸引优秀的开发者将其开发的优质产品接入平台运营是其保持活力、增加用户数量与粘性、丰富平台生态系统并提高平台价值的核心所在。同时，随着平台间竞争的加剧，平台更注重对精品游戏资源的竞争与挖掘。凭借较强的研发能力，标的公司能够与 App Store、Facebook 和 Google Play 实现强强联合，互利共赢。目前标的公司来自于 App Store、Facebook 和 Google Play 的收入占比较高，因此提请投资者注意标的公司对第三方平台存在运营依赖的风险。

## 5、产品生命周期带来的业绩波动风险

网络游戏行业具有产品更新换代快、用户偏好变化快的特点，因此网络游戏产品具有一定的生命周期。标的公司运营的《Slotomania》、《WSOP》、《Bingo Blitz》等主要游戏均属于生命周期较长的游戏，但仍不排除标的公司因未能及时对目前运营的主打游戏进行改良升级，增强玩家粘性，或者未能及时推出有竞争力的新游戏以实现产品的更新换代而导致公司业绩出现波动的风险。

## 6、跨国经营风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，标的公司将借助于上市公司的资金优势及品牌优势，进一步提升其全球影响力及盈利能力。目前，上市公司的业务主要分布在国内市场，标的公司的玩家主要集中在美国等海外市场，由于不同地域在市场环境、商业文化、技术发展水平等方面有较大的差异，如果上市公司没能建立起适应海外市场的发展战略和商业逻辑，并深入理解海外市场的法律法规、商业规则及劳工条例等，将面临一定的跨国经营风险。

此外，虽然上市公司已设置成熟有效的管控措施及内部控制，但仍不排除本次交易完成后，上市公司未来生产经营中的跨境管控风险。本次交易完成后，上市公司的经营规模和业务总量将大幅增加，同时对人员和管理提出了更高的要求。如上市公司不能根据海外业务发展需要及时优化现有的组织模式和管理体系，则可能对标的资产的经营管理造成不利的影响。提请投资者注意本次交易完成后上市公司的跨境经营涉及的跨国管控风险。

## **7、未来标的公司盈利分红受到外汇监管的政策和法律风险**

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，标的公司在境外获得的盈利需通过分红进入上市公司，由上市公司向股东进行利润分配，前述事项需要履行相应的外汇登记和结汇手续。如国家外汇监管相关的政策和法规发生变化，可能导致标的公司分红资金无法进入上市公司，从而导致上市公司无法按公司章程规定的利润分配政策向上市公司股东进行现金分红。

## **8、诉讼风险**

标的公司子公司的未决诉讼情况参见本报告书“第七节 标的资产的基本情况/一、Alpha 的基本情况/（五）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况/6、未决诉讼、仲裁与行政处罚”。若未来标的公司子公司因该诉讼被有权机构最终判决承担相关责任，将因此遭受经济损失，并对重组后上市公司的利润水平造成不利影响。

### **（四）核心人才流失风险**

互联网公司的主要资源是核心管理人员和核心技术人员。标的公司的管理团队和核心人员均在互联网行业从业多年，具有较强的产品开发及商务谈判能力，丰富的市场开拓、客户服务、运营维护经验和稳定的渠道资源。保持较为稳定的优秀核心人员团队，是标的公司历史上取得成功的关键因素之一。若标的公司的发展和人才政策无法持续吸引和保留发展所需的管理及技术人才，则将对上市公司经营造成不利影响。

### **（五）可能影响上市公司持续经营的其他风险**

#### **1、汇率风险**

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，其经营业绩将纳入上市公司合并报表范围。标的公司日常经营主要采用美元核算，而上市公司合并报表采用人民币编制，如果美元等外币汇率发生较大波动，将会对上市公司财务状况产生一定的影响。

## 2、知识产权风险

标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，未来将拓展游戏以外的 B2C 互联网领域，人工智能及大数据分析等方面的知识产权对标的公司至关重要。同时，标的公司在从事网络游戏的研发、发行及运营过程中可能产生各类商标、软件著作权等知识产权，如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，经授权后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。虽然标的公司采取了申请无形资产证书、内部权限控制、员工签署保密协议和竞业限制协议等保护措施。但是，考虑到知识产权的特殊性，仍不排除第三方可能会侵犯标的公司知识产权，对标的公司的正常生产经营造成负面影响的可能性。如果标的公司保护自有知识产权不到位，可能会导致恶性竞争及游戏玩家流失，对公司业绩产生不利影响。此外，虽然标的公司注重知识产权的保护，并尊重其他企业或个人的知识产权，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，从而影响公司业务运营，提醒投资者关注日常经营中面临的知识产权侵权风险。

## 3、网络系统安全性的风险

标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，对用户行为数据的有效收集、存储是其进行用户行为分析的基础。由于网络游戏作为面向公众的开放性平台，客观上存在网络设施故障、电讯故障、软硬件漏洞、病毒、黑客攻击等导致游戏系统损毁、游戏运营服务中断和用户数据丢失等风险，从而影响标的公司对用户行为数据的分析研究及后续对游戏产品的升级改造和营销推广。若标的公司不能及时发现并阻止上述外部干扰，可能对其经营业绩造成不利影响。

## 4、行政处罚风险

截至本报告书签署日，标的公司及其控股子公司不存在重大未决的行政处罚。但标的公司在多个国家运营，不同国家对游戏产品内容都有诸多规定，因此不排

除标的公司在未来在生产经营中存在违反相关法律法规而受到行政处罚情况。鉴于此，本次交易完成后，标的公司在继续加强内部控制的同时，上市公司也会根据跨境经营的新形势，不断丰富完善现有的管理制度，防范公司未来的行政处罚风险。

### 三、整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，上市公司需在人员、管理、技术和运营等多个方面对标的公司进行整合。本次交易完成后，能否通过整合，既保证上市公司对标的公司的控制力，又保持其在各自领域原有的竞争优势，同时充分发挥本次交易的协同效应，具有一定不确定性。

### 四、商誉减值风险

根据《企业会计准则》，本次交易构成非同一控制下的企业合并。本次交易完成后，在上市公司合并资产负债表中因本次收购将形成较大商誉。根据《企业会计准则》的规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果未来行业发生较大波动、标的公司在产品和服务市场口碑有所下降或者其他因素导致其未来经营状况远未达预期，则上市公司存在商誉减值的风险，从而对上市公司当期损益造成不利影响，提请投资者注意相关风险。

### 五、其他风险

#### （一）股票价格波动风险

股票市场价格波动不仅取决于上市公司的发展战略和经营业绩，还受宏观经济周期、利率、资金供求关系等众多因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动，因此，对本次重组事项本身的阐述和分析不能完全揭示投资者进行证券投资所面临的全部风险。针对上述情况，本公司将根据《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上市公司股票价格的重大信息供投资者做出投资判断。

## **（二）所引用信息或数据不能准确反映行业现状和发展趋势的风险**

上市公司于本报告书中所引用的与网络游戏行业、主要竞争对手等相关的信息或数据，均来自独立第三方研究机构、行业权威机构或相关主体的官方网站。上市公司不能保证所引用的信息或数据能够准确反映网络游戏行业、技术或竞争状态的现状和未来发展趋势。任何潜在投资者均应在阅读完整重组报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅仅依赖于本报告书中所引用的信息和数据。

## **（三）前瞻性陈述具有不确定性的风险**

本报告书所载的内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、“将会”、“预期”、“估计”、“预测”、“计划”、“可能”、“应”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是公司基于行业理性所做出的，但鉴于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本节中所披露的已识别的各种风险因素，因此，本报告书所载的任何前瞻性陈述均不应被视作公司对未来计划、目标、结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在阅读完整重组报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅仅依赖于该等前瞻性陈述。

## **（四）其他风险**

本公司不排除因政治、经济等其他不可控因素给本次重组带来不利影响的可能性。

## 第四节 本次交易概况

### 一、本次交易的背景及目的

#### (一) 本次交易的背景

##### 1、网络游戏产业发展迅速，海外游戏市场前景广阔

近年来，随着中国经济不断发展，居民收入水平不断提高，人民群众对文化娱乐产品的需求也越来越旺盛，网络游戏由此获得了迅速发展。2018年上半年，中国网络游戏市场继续保持稳步增长态势，根据《2018年1-6月中国游戏产业报告》，中国游戏用户达到5.3亿人，同比增长4.0%，2018年1-6月中国游戏市场实际销售收入达到1,050.0亿元，同比增长5.2%。

根据Newzoo于2018年发布的《全球游戏市场报告》的最新预测情况，2018年全球游戏产业总值将达到1,379亿美元，比2017年增长13.31%。预计全球游戏市场将以10.29%的复合年增长率持续发展，2021年全球游戏产业总值将达到1,801亿美元。

##### 2、上市公司加快布局休闲社交类网络游戏

随着近年来网络游戏的迅速发展及智能移动终端的快速普及，游戏玩家的数量及受众面逐步扩大，玩家需求越来越丰富，休闲社交类游戏产品的市场规模迅速增大，该类型的游戏以其碎片化时间占用、简单便捷的操作及休闲减压的特点获得了大量的青年用户、白领用户及女性用户的青睐。由于市场规模与用户规模的不断扩大，上市公司自2015年下半年起深入开拓在休闲社交类游戏的市场份额。其中，上市公司独立开发及运营的《球球大作战》自推出以来获得用户的普遍认可，游戏活跃度迅速增长。《球球大作战》已成为国内休闲社交类网络游戏的领先品牌。基于《球球大作战》的成功市场表现，上市公司拟加快布局休闲社交类网络游戏市场，但也面临人才及技术的限制。因此，上市公司急需通过对外部资源的收购兼并，以新人才、新市场和新技术带动公司在休闲社交领域业务的拓展。

### 3、国家产业政策引导人工智能行业快速发展

2015年7月，国务院印发的《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》将人工智能作为其主要的十一项行动之一，明确提出，依托互联网平台提供人工智能公共创新服务，加快人工智能核心技术突破。

2016年9月，国家发改委在《国家发展改革委办公厅关于请组织申报“互联网+”领域创新能力建设专项的通知》中提出为构建“互联网+”领域创新网络，促进人工智能技术的发展，应将人工智能技术纳入专项建设内容。

2017年3月，在中华人民共和国第十二届全国人民代表大会第五次会议的政府工作报告中，“人工智能”首次被写入政府工作报告。李克强总理在政府工作报告中提到，要加快培育壮大新兴产业。全面实施战略性新兴产业发展规划，加快人工智能等技术研发和转化，做大做强产业集群。

2017年7月，国务院发布《新一代人工智能发展规划》，明确指出新一代人工智能发展分三步走的战略目标，到2030年使中国人工智能理论、技术与应用总体达到世界领先水平，成为世界主要人工智能创新中心。

人工智能作为一项基础技术，能够渗透至各行各业，并助力传统行业实现跨越式升级，提升行业效率，正在逐步成为掀起互联网颠覆性浪潮的新引擎。

### 4、中国企业通过海外收购“走出去”，开拓新的发展机会

凭借中国政府进一步鼓励海外投资的东风以及国内政策松绑助力，中国企业“走出去”迎来良好历史发展机遇。2014年国务院《政府工作报告》中明确提出：“在走出去中提升竞争力。推进对外投资管理方式改革，实行以备案制为主，大幅下放审批权限。”2014年4月，国家发改委公布了《境外投资项目核准和备案管理办法》，大幅提高境外投资项目核准权限、缩小核准范围，并简化程序、明确审批时限。2014年10月，商务部发布新修订的《境外投资管理办法》，大幅度简化审批，缩小对外投资核准的范围，并缩短对外投资备案的时间。

#### （二）本次交易的目的

上市公司是具有全球化视野的国内领先的综合性互联网企业，本次交易将对

上市公司主营业务等诸多方面产生深远影响。

### **1、有利于迅速扩大上市公司业务规模**

标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，盈利能力较强，发展迅速。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，上市公司的营业收入、净利润水平、总资产规模、净资产规模均将得到大幅提升，有利于上市公司扩大业务规模、优化产品结构。

### **2、有利于强化上市公司在人工智能及大数据分析方面的技术优势**

在互联网+及智能制造的浪潮下，人工智能及大数据分析技术成为互联网企业快速发展的必然选择，上市公司一向注重大数据分析技术的研究及应用，并始终密切关注人工智能技术的发展动向。标的公司自成立以来一直深耕于人工智能与大数据分析领域，始终专注于相关前沿技术的研究及应用，利用大数据分析、人工智能等技术手段对用户行为进行不断的分析，在社交休闲类网络游戏领域取得了巨大的成功。目前，标的公司正在尝试利用其卓越的人工智能及大数据分析技术以及在社交休闲棋牌类网络游戏领域积累的成功经验拓展游戏以外的 B2C 互联网领域。标的公司在人工智能及大数据分析方面的技术积累有利于推动上市公司在其他互联网领域的快速发展。

### **3、有利于践行上市公司国际化发展战略**

本次交易完成后，上市公司将大幅提升自身在全球互联网娱乐市场的竞争力，打造全球化的游戏发行运营平台，并借助标的公司精准的用户分析及营销能力，进而帮助上市公司进行产业链的全面拓展升级，提升营销推广能力，扩大市场占比，落实互联网娱乐国际化发展战略，增强上市公司的持续盈利能力和发展潜力。同时，标的公司将成为上市公司海外并购的平台，协助其拓展全球化业务，构建上市公司全球化互联网娱乐版图，打造具有国际影响力的互联网娱乐品牌。



## 二、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

### （一）本次交易已经获批的相关事项

#### 1、上市公司的决策过程

2018年11月5日，上市公司召开第四届董事会第四十二次会议，审议通过了《关于本次发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》及相关议案。

2018年11月23日，上市公司召开第四届董事会第四十三次会议，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》及相关议案。

2018年12月10日，上市公司召开2018年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》及相关议案。

#### 2、交易对方的决策过程

2018年11月，本次发行股份购买资产10名交易对方已分别做出决定，同意上市公司以发行股份的方式购买其持有的Alpha全部A类普通股股权。

### （二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序

1、本次交易获得国家发改委及商务主管部门备案；

2、中国证监会核准本次交易。

在本次重组方案获得上述授权或审批前，本公司不得实施本次重组方案。截至本报告书签署日，上市公司已就本次交易向国家发改委递交了备案申请，并正在积极准备商务主管部门备案所需文件。鉴于上述国家发改委及商务主管部门的备案需要履行相应的行政流程，因此相关备案的取得存在不确定性。

## 三、本次交易的具体方案

### （一）发行股份的种类、面值、上市地点

本次发行股份购买资产所发行股份种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元，上市地点为深交所。

## （二）标的资产交易价格

标的资产为 Alpha 全部 A 类普通股，占 Alpha 全部股权的 99.9783%，标的资产的交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据，在此基础上由各方协商确定。

截至评估基准日，Alpha 100% 股权的评估值为 3,365,127.64 万元，对应 Alpha 全部 A 类普通股的估值为 3,364,396.25 万元，各方协商确定的标的资产交易对价为 3,050,352.00 万元，与交易方案调整前保持一致。

## （三）发行方式及发行对象

本次交易的发行方式系向特定对象非公开发行 A 股股票，发行对象系 Alpha 全部 A 类普通股股东。

## （四）发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》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%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

根据上述规定，本次发行股份购买资产所发行股份的定价基准日为上市公司第四届董事会第四十二次会议决议公告日。上市公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次交易的股份发行价格为 19.61 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次交易的发行价格将作相应调整，发行股份的数量也随之进行调整。

## （五）发行数量

本次发行股份购买资产的股份发行数量为 1,555,508,410 股（计算公式为：股份发行数量=标的资产交易价格÷股份发行价格），具体如下：

序号	发行对象	发行股数（股）
1	重庆拨萃	278,706,529

序号	发行对象	发行股数（股）
2	上海准基	233,596,785
3	泛海投资	253,615,502
4	上海鸿长	253,615,502
5	上海瓴逸	169,077,001
6	上海瓴熠	169,077,001
7	重庆杰资	109,257,558
8	弘毅创领	37,839,432
9	宏景国盛	25,361,550
10	昆明金润	25,361,550
合计		<b>1,555,508,410</b>

本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。本次重大资产重组实施前，若上市公司股票发生除权、除息等事项，则上述发行数量将进行相应调整。

#### （六）股份锁定期安排

1、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛、昆明金润承诺：

“本公司/本合伙企业通过本次交易所获上市公司股份自该股份登记至本公司名下之日起至 12 个月内不上市交易或转让。”

2、重庆拨萃、上海准基承诺：

“本合伙企业通过本次交易获得的上市公司股份自该股份登记至本合伙企业名下之日起至 36 个月内不上市交易或转让。”

在上述锁定期限届满后，其转让和交易将按照届时有效的法律、法规和深交所的规则办理。本次交易完成后 6 个月内如巨人网络股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本合伙企业持有巨人网络股票的锁定期自动延长至少 6 个月。”

3、史玉柱、巨人投资、腾澎投资承诺：

“巨人投资及腾澎投资所持有的本次重组前上市公司股份在本次交易完成之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让、通过协议方式转让或由公司回购该等股票。如该等股票因上市公司送红股、转增股本等原因

而有所增加，则增加的股票亦计入本次锁定股票的数量并遵守前述规定。对于在本承诺函出具前已作出的有关股份锁定的其他承诺，自愿继续遵守该等承诺。承诺人对本次重组前上市公司股份在同一实际控制人所控制的不同主体间进行的转让不受前述 12 个月的限制，但该等转让仍需遵守承诺人对本次重组前上市公司股份所做的在先承诺及届时有效的法律、法规和深圳证券交易所规则。

在上述锁定期届满后，承诺人所持有的本次重组前上市公司股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规和深圳证券交易所的规则办理。”

### **（七）业绩承诺及补偿安排**

本次交易中，由重庆拨萃、上海准基作为补偿义务人，以其所获得的股份对价承担业绩承诺与补偿义务。

#### **1、业绩补偿期间**

（1）若本次交易在 2018 年 12 月 31 日前实施完毕，则业绩补偿期间为 2018 年、2019 年、2020 年；

（2）若本次交易在 2018 年 12 月 31 日后实施完毕，则业绩补偿期间为 2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年。

#### **2、业绩承诺数**

（1）业绩补偿期间为 2018 年至 2020 年的，则补偿义务人承诺标的公司净利润分别为 237,006.04 万元、251,116.28 万元和 265,848.66 万元。

（2）业绩补偿期间为 2018 年至 2021 年的，则补偿义务人承诺标的公司净利润分别为 237,006.04 万元、251,116.28 万元、265,848.66 万元和 276,607.92 万元。

上述净利润系经审计的标的公司合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

#### **3、业绩差额的确定**

上市公司将在业绩补偿期间内，按年度在年度报告中单独披露 Alpha 实现净

利润数与前述业绩承诺数的差异情况。

上述实现净利润数，以上市公司聘请的并经补偿义务人认可的具有证券期货从业资格的审计机构出具的年度审计报告中披露的标的公司实现的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润计算。

#### 4、业绩补偿及减值补偿

在业绩补偿期间，如果标的公司当期实现净利润未达到当期业绩承诺数时，补偿义务人应进行业绩补偿：

补偿义务人当期业绩应补偿金额=（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）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价×补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例－累积业绩已补偿金额

补偿义务人当期业绩应补偿股份数量=补偿义务人当期业绩应补偿金额/本次股份的发行价格

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。

如因上市公司在业绩承诺期间因分配股票股利、资本公积转增股本等除权行为导致补偿义务人持有的上市公司股份数量发生变化，则补偿义务人的补偿股份数量等应作相应调整。

在业绩补偿期届满后，上市公司应聘请具有证券期货从业资格且经补偿义务人认可的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具减值测试报告。如果标的资产期末减值额×补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例 > 业绩补偿期间补偿义务人累积业绩应补偿金额，则补偿义务人应按照如下原则进行减值补偿：

补偿义务人减值应补偿金额=标的资产期末减值额×补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例－业绩补偿期间补偿义务人累积业绩应补偿金额。

补偿义务人减值补偿应补偿股份数=补偿义务人减值应补偿金额÷本次交易发行股份价格。

## 5、补偿程序

补偿义务人进行业绩补偿时，上市公司应当在每一年度专项审核报告出具后 10 个工作日内确定补偿义务人需进行补偿的股份数量，补偿义务人应在收到上市公司的股份补偿书面通知后 20 个工作日内协助上市公司通知证券登记结算机构并将应回购股份转移至上市公司董事会设立的专门账户，进行单独锁定。应回购股份转移至上市公司董事会设立的专门账户后不再拥有表决权且不享有股利分配的权利，该部分被锁定股份应分配的利润归上市公司所有。在业绩补偿期间，已经累计单独锁定的应回购股份不得减少。上市公司在业绩补偿期限届满且确定最后一个业绩补偿年度应回购股份数量并完成锁定手续后，上市公司应当在最后一个业绩补偿年度的年度报告披露后 30 个工作日内，由上市公司董事会向股东大会提出回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会通过该议案后以总价人民币 1 元的价格定向回购上述专户中存放的全部股份，并在股东大会后尽快履行关于减少注册资本的相关程序。

补偿义务人减值补偿应在减值测试报告出具且收到上市公司要求其履行补偿义务的通知后 20 个工作日内，向上市公司进行补偿。上市公司应当在上市公司董事会向股东大会提出因业绩补偿所做的回购股份和股份注销的议案（如有）时一同提交减值补偿的回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会后尽快履行关于减少注册资本的相关程序。如因上市公司在减值测试期间分配股票股利、资本公积转增股本等除权行为导致补偿义务人持有的上市公司股份数量发生变化，则补偿义务人对标的资产减值的补偿股份数量等应作相应调整。

触发业绩补偿和减值补偿情形时，补偿义务人应以其所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例进行补偿；补偿义务人应首先以其于本次交易中获得的上市公司股份向上市公司进行补偿，股份补偿不足的部分以现金方式进行补偿。补偿义务人对标的资产的业绩补偿及减值补偿的累积补偿总金额不应超过补偿义务人在本次交易中所取得的交易对价。

#### **（八）过渡期损益安排**

自评估基准日至交割日止的过渡期间，标的公司所产生的盈利，由上市公司享有，所产生的亏损，由交易对方按其对 Alpha 的持股比例以法律允许的方式向上市公司补偿。上述损益归属期间的损益及数额应由具有证券业务资格的会计师事务所进行审计确认。

#### **（九）滚存未分配利润安排**

本次交易完成后，上市公司于本次交易前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

### **四、本次交易对上市公司影响**

#### **（一）本次交易对上市公司主营业务的影响**

上市公司是具有全球化视野的国内领先的综合性互联网企业。海外游戏市场及休闲社交类游戏市场是上市公司互联网娱乐板块的重要业务发展方向。标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，并正在尝试拓展游戏以外的 B2C 互联网领域，目前业务分布在美国、欧洲、澳大利亚等海外市场。依托于大数据分析、人工智能、深度学习及云计算等先进互联网技术的积累和应用，标的公司已经成为世界知名的网络游戏开发商和发行商，目前标的公司有 5 款休闲社交棋牌类网络游戏进入了休闲社交棋牌类网络游戏排行榜前 50 名，是进入前 50 名游戏数量最多的公司。通过本次交易，上市公司将大幅提升自身在全球网络游戏市场的竞争力，切入休闲社交类游戏市场，打造全球化的游戏发行运营平台，并借助标的公司精准的用户分析及营销能力，帮助上市公司进行产业链的全面拓展升级，提升营销推广能力，扩大市场占比，落实国际化发展战略，增强上市公司的持续盈利能力和发展潜力。此外，标的公司在人工智能及大数据分析方面的技术优势有助于上市公司全面推进在其他互联网领域的发展战略。

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

本次交易完成前后，上市公司 2017 年及 2018 年 1 至 6 月的主要财务指标如下表所示：

财务指标	本次交易前	本次交易后 (备考合并)	本次交易前	本次交易后 (备考合并)
	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
总资产 (万元)	1,348,619.71	4,920,350.26	1,283,739.35	4,701,679.60
总负债 (万元)	375,660.84	476,848.75	372,585.96	442,265.36
归属于母公司股东的净资产 (万元)	890,505.53	4,361,048.17	852,601.99	4,200,862.83
资产负债率 (%)	27.86	9.69	29.02	9.41
财务指标	本次交易前	本次交易后 (备考合并)	本次交易前	本次交易后 (备考合并)
	2018 年 1-6 月		2017 年度	
营业收入 (万元)	199,948.64	667,514.34	290,669.45	1,061,645.33
归属于母公司股东的净利润 (万元)	71,037.72	187,082.35	129,031.63	324,057.60
基本每股收益 (元/股)	0.35	0.52	0.64	0.91
全面摊薄净资产收益率 (%)	7.98	4.29	15.13	7.71

本次交易完成后，上市公司2017年及2018年1至6月的营业收入、归属于母公司股东的净利润均显著增加，基本每股收益将增厚。根据《业绩承诺补偿协议》，补偿义务人重庆拨萃、上海准基承诺标的公司2018年度、2019年度和2020年度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237,006.04万元、251,116.28万元、265,848.66万元（按中国人民银行评估基准日人民币对美元汇率中间价折算）。按照本次交易中发行股份数量计算，2018年度、2019年度和2020年度本次交易发行股份对应每股收益分别不低于1.52元/股、1.61元/股及1.71元/股，高于2017年度上市公司每股收益，盈利能力良好。因此从长期来看，本次重组有利于增厚上市公司每股收益。本次交易完成后，预计上市公司重组完成当年每股收益将增加，不会损害中小投资者的权益。

## （三）本次交易对股权结构的影响

本次交易完成前后，上市公司股东持股情况如下：

股东名称	重组前	股份发行数量	重组后
------	-----	--------	-----



	持股数量 (股)	持股比例		持股数量(股)	持股比例
巨人投资	564,205,115	27.87%	-	564,205,115	15.76%
腾澎投资	195,574,676	9.66%	-	195,574,676	5.46%
鼎晖孚远	169,188,782	8.36%	-	169,188,782	4.73%
铄铄投资	165,105,047	8.16%	-	165,105,047	4.61%
中董翊源	153,807,984	7.60%	-	153,807,984	4.30%
澎腾投资	153,004,715	7.56%	-	153,004,715	4.27%
弘毅创领	126,891,587	6.27%	37,839,432	164,731,019	4.60%
孚烨投资	84,594,391	4.18%	-	84,594,391	2.36%
国寿民生 信托计划	35,957,431	1.78%	-	35,957,431	1.00%
民生资本	16,851,081	0.83%	-	16,851,081	0.47%
重庆拨萃	-	-	278,706,529	278,706,529	7.79%
上海准基	-	-	233,596,785	233,596,785	6.53%
泛海投资	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海鸿长	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海瓴逸	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
上海瓴熠	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
重庆杰资	-	-	109,257,558	109,257,558	3.05%
宏景国盛	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
昆明金润	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
其他股东	359,199,123	17.74%	-	359,199,123	10.03%
<b>总股本</b>	<b>2,024,379,932</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,555,508,410</b>	<b>3,579,888,342</b>	<b>100.00%</b>

注：上述股东中，1、巨人投资、腾澎投资、重庆拨萃及上海准基系一致行动人；2、鼎晖孚远、孚烨投资及重庆杰资系一致行动人；3、中董翊源及澎腾投资系一致行动人；4、上海鸿长、泛海投资、国寿民生信托计划及民生资本系一致行动人；5、上海瓴逸及上海瓴熠系一致行动人。

本次交易前，巨人投资及其一致行动人腾澎投资合计持有上市公司 37.53% 的股权。本次交易完成后，巨人投资及其一致行动人腾澎投资、重庆拨萃及上海准基合计持有上市公司 35.53% 的股权。本次交易完成前后，巨人投资均为上市公司的控股股东，史玉柱均为上市公司的实际控制人，本次交易不会导致上市公司控制权发生变化。

## 五、本次交易构成关联交易、重大资产重组

### （一）本次交易构成重大资产重组

截至评估基准日，Alpha 100%股权的评估值为 3,365,127.64 万元，对应 Alpha 全部 A 类普通股的估值为 3,364,396.25 万元，为保护上市公司中小股东的利益，各方协商确定的标的资产交易对价为 3,050,352.00 万元，与交易方案调整前保持一致，占上市公司 2017 年度经审计的合并财务报告期末资产总额的比例达到 50% 以上，根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

### （二）本次交易构成关联交易

本次交易过程中，1、弘毅创领系上市公司持股 5% 以上的股东；2、重庆拨萃、上海准基系上市公司控股股东巨人投资的一致行动人；3、重庆杰资系上市公司股东鼎晖孚远及孚烨投资的一致行动人，鼎晖孚远及孚烨投资合计持有公司 5% 以上股份；4、上海鸿长及泛海投资系上市公司股东国寿民生信托计划及民生资本的一致行动人且在本次交易完成后将合计持有公司 5% 以上股份；5、上海瓴逸及上海瓴熠系一致行动人且在本次交易完成后将合计持有公司 5% 以上股份。根据《重组管理办法》和《上市规则》的相关规定，弘毅创领、重庆拨萃与上海准基、重庆杰资、上海鸿长与泛海投资、上海瓴逸与上海瓴熠系上市公司关联方，本次交易构成关联交易。按照上市公司《公司章程》的相关规定，关联董事在审议本次交易的董事会会议上回避表决，关联股东在股东大会上回避表决。

2018 年 11 月 5 日，上市公司召开的第四届董事会第四十二次会议审议并通过了《关于本次发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于〈巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易意向性预案〉及其摘要的议案》及相关议案，出席会议的关联董事史玉柱和应伟回避表决。

2018 年 11 月 23 日，上市公司召开的第四届董事会第四十三次会议审议并通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于〈巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》及相关议案，出席会议的关联董事史玉柱和应伟回避表决。

2018 年 12 月 10 日，上市公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过

了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于<巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等相关议案。关联股东巨人投资、腾澎投资、鼎晖孚远、孚烨投资、国寿民生信托计划、民生资本及弘毅创领均已回避表决。

## 六、本次交易不构成重组上市

本次交易完成前后，上市公司股东持股情况如下：

股东名称	重组前		股份发行数量	重组后	
	持股数量 (股)	持股比例		持股数量(股)	持股比例
巨人投资	564,205,115	27.87%	-	564,205,115	15.76%
腾澎投资	195,574,676	9.66%	-	195,574,676	5.46%
鼎晖孚远	169,188,782	8.36%	-	169,188,782	4.73%
铄铄投资	165,105,047	8.16%	-	165,105,047	4.61%
中董翊源	153,807,984	7.60%	-	153,807,984	4.30%
澎腾投资	153,004,715	7.56%	-	153,004,715	4.27%
弘毅创领	126,891,587	6.27%	37,839,432	164,731,019	4.60%
孚烨投资	84,594,391	4.18%	-	84,594,391	2.36%
国寿民生 信托计划	35,957,431	1.78%	-	35,957,431	1.00%
民生资本	16,851,081	0.83%	-	16,851,081	0.47%
重庆拨萃	-	-	278,706,529	278,706,529	7.79%
上海准基	-	-	233,596,785	233,596,785	6.53%
泛海投资	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海鸿长	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海瓴逸	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
上海瓴熠	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
重庆杰资	-	-	109,257,558	109,257,558	3.05%
宏景国盛	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
昆明金润	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
其他股东	359,199,123	17.74%	-	359,199,123	10.03%
<b>总股本</b>	<b>2,024,379,932</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,555,508,410</b>	<b>3,579,888,342</b>	<b>100.00%</b>

注：上述股东中，1、巨人投资、腾澎投资、重庆拨萃及上海准基系一致行动人；2、鼎晖孚远、孚烨投资及重庆杰资系一致行动人；3、中董翊源及澎腾投资系一致行动人；4、上海鸿长、泛海投资、国寿民生信托计划及民生资本系一致行动人；5、上海瓴逸及上海瓴熠系一致行动人。

本次交易前，巨人投资及其一致行动人腾澎投资合计持有上市公司 37.53% 的股权。本次交易完成后，巨人投资及其一致行动人腾澎投资、重庆拨萃及上海准基合计持有上市公司 35.53% 的股权，剔除重庆拨萃及上海准基在本次交易中获得的股份，巨人投资及其一致行动人腾澎投资合计持有上市公司 21.22% 的股权，仍为上市公司控股股东。本次交易完成前后，巨人投资均为上市公司的控股股东，史玉柱均为上市公司的实际控制人，本次交易不会导致上市公司控制权发生变化，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市。

## 第五节 上市公司基本情况

### 一、巨人网络基本情况

公司全称：	巨人网络集团股份有限公司
英文名称：	Giant Network Group Co., Ltd.
股票简称：	巨人网络
股票代码：	002558
成立时间：	1997年7月22日
上市时间：	2011年03月02日
企业性质：	股份有限公司（上市公司）
注册地址：	重庆市南岸区江南大道8号万达广场1栋5层
统一社会信用代码：	915000002031583935
法定代表人：	刘伟
董事会秘书：	屈发兵
总股本：	2,024,379,932 元
经营范围：	计算机游戏软件的开发、销售；网络游戏出版运营；利用互联网销售游戏产品；动漫设计、制作；计算机软硬件设计、系统集成服务及数据处理；设计、制作、发布国内外广告；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；演出经纪；广播电视节目制作；健康咨询；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）

### 二、公司设立、历次股本变动及重大变更情况

#### （一）2006年，股份公司设立及上市

2006年11月13日，公司全体股东彭建虎、彭俊珩等10位自然人共同作为发起人签署了《发起人协议书》，各发起人同意以重庆新世纪游轮有限公司截至2006年9月30日经审计的净资产进行折股，整体变更设立股份有限公司。2006

年 11 月 15 日，经公司股东会决议，根据 2006 年 11 月 13 日重庆天健会计师事务所有限责任公司出具的重天健审【2006】371 号《审计报告》审计认定的、截至 2006 年 9 月 30 日的 69,965,885.18 元净资产为基础，按照 1:0.636 的折股比例，折合股份总额为 4,450 万股，整体变更为股份公司。

2011 年 2 月 9 日，经中国证监会证监发字【2001】199 号文批准，公司向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）1,500 万股，每股面值 1 元，发行价为 30.00 元。

2011 年 3 月 2 日，公司于深交所发行人民币普通股 1,500 万股。根据天健正信会计师事务所有限公司出具的天健正信验（2011）综字第 030009 号《验资报告》，截至 2011 年 2 月 24 日，公司实际收到募股资金 39,866.99 万元（已扣除发行费用 5,133.01 万元）。

## （二）2014 年，增资配股

2014 年，经公司董事会、股东大会审议通过《2013 年年度权益分派方案》，以总股本 59,500,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 1 股。

上述增资配股方案实施后，公司股份总数由 59,500,000 股增加至 65,450,000 股。

## （三）2015 年，重大资产重组

2015 年 12 月 15 日，公司发布《重庆新世纪游轮股份有限公司重大资产出售及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）》，公司拟向彭建虎或其指定第三方出售公司全部资产及负债（母公司口径），同时向巨人科技的全体股东非公开发行股份购买其持有的巨人科技 100% 股权并募集配套资金。2016 年 4 月 5 日，公司收到中国证监会《关于核准重庆新世纪游轮股份有限公司重大资产重组及向上海兰麟投资管理有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2016】658 号），同意公司向巨人投资（原名“上海兰麟投资管理有限公司”）等 8 名交易对方发行 443,686,270 股购买资产，并非公开发行不超过 169,033,130 股新股募集配套资金。截至本报告书签署日，巨人科

技 100% 股权已过户至上市公司，并完成相关工商变更登记手续，非公开发行股份募集配套资金也已完成，上市公司已取得了重庆市工商行政管理局换发的《营业执照》。

上述重组完成后，公司总股本由 65,450,000 股增加至 562,327,759 股。

#### **（四）2016 年，资本公积转增股本**

2016 年，经公司董事会、股东大会审议通过《2016 年半年度利润分配及公积金转增股本的预案》，以总股本 562,327,759 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 20 股，共计转增 1,124,655,518 股。

上述增资配股方案实施后，公司总股本由 562,327,759 股增加至 1,686,983,277 股。

#### **（五）2017 年，资本公积转增股本**

上市公司于 2017 年 5 月 19 日召开 2016 年度股东大会审议通过了《关于利润分配及公积金转增股本的预案》，决定以截至 2016 年 12 月 31 日公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元，送红股 0 股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股。

2017 年 6 月 22 日，上市公司实施完成 2016 年度权益分派方案后，上市公司总股本由 1,686,983,277 股变更为 2,024,379,932 股。

#### **（六）2017 年，更名**

2017 年 6 月 9 日，上市公司发布了《重庆新世纪游轮股份有限公司关于完成工商变更登记及变更公司名称、证券简称的公告》，上市公司的公司名称由“重庆新世纪游轮股份有限公司”变更为“巨人网络集团股份有限公司”，证券简称由“世纪游轮”变更为“巨人网络”。

### **三、最近六十个月的控制权变动及重大资产重组情况**

2015 年 12 月 15 日，公司发布《重庆新世纪游轮股份有限公司重大资产出售及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）》，公司拟向彭

建虎或其指定第三方出售公司全部资产及负债（母公司口径），同时向巨人科技的全体股东非公开发行股份购买其持有的巨人科技 100% 股权并募集配套资金。2016 年 4 月 5 日，公司收到中国证监会《关于核准重庆新世纪游轮股份有限公司重大资产重组及向上海兰麟投资管理有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2016】658 号），同意公司向巨人投资（原名“上海兰麟投资管理有限公司”）等 8 名交易对方发行 443,686,270 股购买资产，并非公开发行不超过 169,033,130 股新股募集配套资金。截至本报告书签署日，巨人科技 100% 股权已过户至上市公司，并完成相关工商变更登记手续，非公开发行股份募集配套资金也已完成，上市公司已取得了重庆市工商行政管理局换发的《营业执照》，上市公司控股股东变更为巨人投资，实际控制人变更为史玉柱。

2016 年 10 月 21 日，公司发布《重庆新世纪游轮股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》，公司拟向 Alpha 的全体 A 类普通股股东发行股份及支付现金购买其持有的 Alpha 全部 A 类普通股并向巨人投资募集配套资金。2018 年 9 月 17 日，公司召开了第四届董事会第三十八次会议，同意公司向中国证监会申请撤回发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件。2018 年 10 月 15 日，公司收到了中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》（[2018]第 66 号），中国证监会决定终止对该行政许可申请的审查。

#### 四、最近三年主营业务发展情况

2015 年收购巨人科技 100% 股权之前，上市公司主要从事内河豪华游轮休闲旅游服务的开发和运营。公司于 2015 年实施了重大资产重组，将原有内河豪华游轮休闲旅游服务的开发和运营业务置出，同时置入巨人科技主营的客户端游戏、移动游戏产品及互联网社区工具的内容开发、发行推广、运营维护等业务。

上述重组完成后，上市公司成为一家以网络游戏为主的综合性互联网企业，发展战略清晰，确立了互联网娱乐国际化发展战略，在巩固自身网络游戏业务优势的同时，重视互联网社区生态系统业务的开拓并积极布局其它互联网领域。



## 五、最近三年一期主要财务指标

截至本报告书签署日，上市公司最近三年一期的主要财务指标如下：

### （一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
资产总计	1,348,619.71	1,283,739.35	868,271.63	182,304.29
负债合计	375,660.84	372,585.96	106,803.18	72,411.26
归属于母公司股东的权益	890,505.53	852,601.99	755,856.66	101,515.45

### （二）利润表及现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	199,948.64	290,669.45	232,356.43	197,576.91
营业利润	75,103.54	135,948.24	97,867.32	21,095.06
利润总额	75,035.30	133,922.82	120,154.46	40,433.64
净利润	74,560.88	137,059.49	112,733.41	30,872.24
归属于母公司股东的净利润	71,037.72	129,031.63	106,893.70	24,396.85
经营活动产生的现金流量净额	-69,037.51	149,361.16	113,759.87	90,097.93

### （三）主要合并财务指标

项目	2018年6月 30日/2018年 1-6月	2017年12月 31日/2017年 度	2016年12月 31日/2016年 度	2015年12月 31日/2015年 度
资产负债率（%）	27.86	29.02	12.30	39.72
毛利率（%）	71.70	76.04	82.24	81.89
基本每股收益（元/股）	0.35	0.64	0.57	0.29

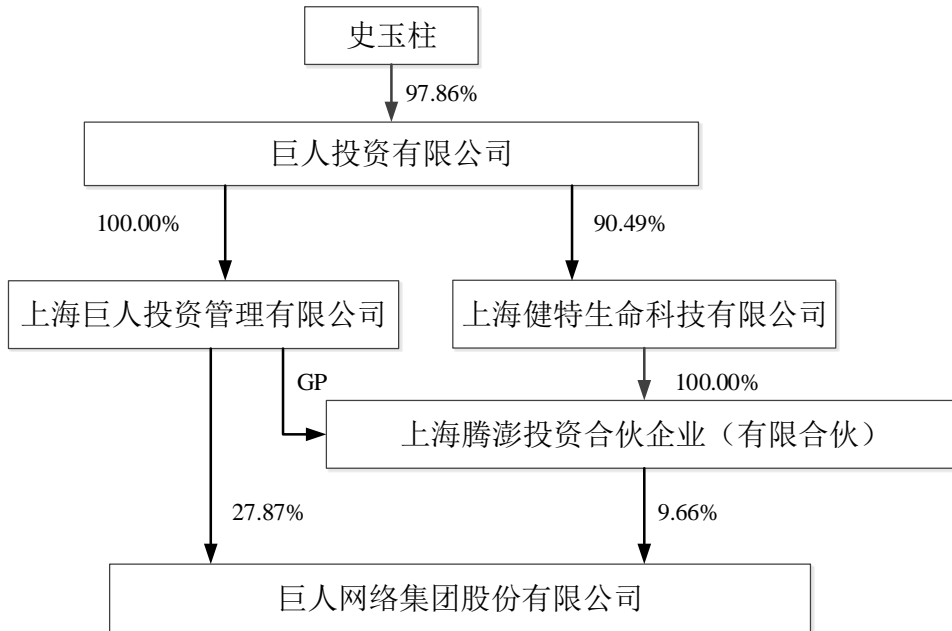
## 六、公司控股股东及实际控制人情况

### （一）股权控制关系

截至本报告书签署日，巨人投资持有上市公司 27.87%的股权，为上市公司的控股股东，腾澎投资持有上市公司 9.66%的股权，巨人投资和腾澎投资均为史玉柱控制的企业，因此构成一致行动人。史玉柱通过巨人投资和腾澎投资控制上

市公司 37.53%的股权，为上市公司实际控制人。

上市公司的股权控制关系图如下：



## （二）公司控股股东、实际控制人的基本情况

### 1、控股股东

名称：上海巨人投资管理有限公司

法定代表人：费拥军

注册资本：13,000万元

住所：上海市徐汇区宜山路700号86幢511室

公司类型：有限责任公司（法人独资）

统一社会信用代码：913101047437733898

成立时间：2002年10月11日

经营范围：投资管理，实业投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

### 2、实际控制人

截至本报告书签署日，史玉柱通过巨人投资和腾澎投资控制上市公司 37.53% 的股份，为上市公司实际控制人。史玉柱，出生于 1962 年 9 月，为中国公民，身份证号码 34010319620915XXXX，联系地址为上海市中凯路 988 号，本科毕业于浙江大学，研究生毕业于深圳大学。史玉柱现任巨人网络董事长、中国民生银行股份有限公司非执行董事等职务。

## 七、公司前十大股东情况

截至 2018 年 10 月 31 日，上市公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例
1	巨人投资	564,205,115	27.87%
2	腾澎投资	195,574,676	9.66%
3	鼎晖孚远	169,188,782	8.36%
4	铄铄投资	165,105,047	8.16%
5	中董翊源	153,807,984	7.60%
6	澎腾投资	153,004,715	7.56%
7	弘毅创领	126,891,587	6.27%
8	孚焯投资	84,594,391	4.18%
9	彭俊珩	39,776,040	1.96%
10	国寿民生信托计划	35,957,431	1.78%
	<b>合计</b>	<b>1,688,105,768</b>	<b>83.39%</b>

## 八、最近三年合法合规情况

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，最近三年亦未受到过重大行政处罚或者刑事处罚。

## 第六节 交易对方基本情况

本次交易的交易对方为重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛及昆明金润。

### 一、交易对方基本情况

#### (一) 重庆拨萃

##### 1、基本情况

名称：重庆拨萃商务信息咨询合伙企业（有限合伙）

执行事务合伙人：巨人投资有限公司

主要经营场所：重庆市江北区海尔路319号4-8-81（两路寸滩保税港区）

合伙类型：有限合伙企业

统一社会信用代码：91500000MA5U77EA1J

成立时间：2016年08月05日

有效期限：2016年08月05日至2036年08月04日

经营范围：商务信息咨询、企业管理咨询、市场信息咨询、贸易咨询、市场营销策划、企业形象策划；会议服务、展览服务、翻译服务；手机软件、计算机软件的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

##### 2、历史沿革及股本变动情况

###### (1) 2016年8月，设立

2016年8月4日，王维佳和张鹤以货币形式认缴出资100万元设立重庆拨萃，其中普通合伙人王维佳认缴出资额10万元，有限合伙人张鹤认缴出资额90

万元。2016年8月5日，重庆拨萃取得了重庆两江新区市场和质量技术监督局核发的《营业执照》。

重庆拨萃设立时的股权结构如下：

合伙人	类型	认缴出资额（万元）	股权比例（%）
王维佳	普通合伙人	10.00	10.00
张鹤	有限合伙人	90.00	90.00
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

(2) 2016年9月，合伙人变更及增资

2016年8月29日，重庆拨萃全体合伙人决议决定，同意王维佳和张鹤二人退伙，上海众付投资管理有限公司（以下简称“众付投资”）、北京盈生创新科技有限公司（以下简称“盈生创新”）入伙，并由众付投资作为普通合伙人认缴出资100万元，盈生创新作为有限合伙人认缴出资709,000万元。2016年9月5日，重庆拨萃取得了重庆两江新区市场和质量技术监督局换发的《营业执照》。

本次合伙人变更和增资完成后，重庆拨萃的股权结构如下：

合伙人	类型	认缴出资额（万元）	股权比例（%）
上海众付投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.01
北京盈生创新科技有限责任公司	有限合伙人	709,000.00	99.99
合计		<b>709,100.00</b>	<b>100.00</b>

(3) 2016年11月，合伙人增加及出资转让

2016年9月30日，重庆拨萃全体合伙人决议决定，同意天津凌云贰号投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“凌云贰号”）作为有限合伙人入伙，盈生创新将其认缴的出资额50,000万元转让予凌云贰号，凌云贰号认缴出资50,000万元，盈生创新减少认缴出资至659,000万元。2016年11月21日，重庆拨萃取得重庆两江新区市场和质量技术监督局换发的《营业执照》。

本次合伙人变更和出资转让完成后，重庆拨萃的股权结构如下：

合伙人	类型	认缴出资额（万元）	股权比例（%）
上海众付投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.01
北京盈生创新科技有限责任公司	有限合伙人	659,000.00	92.93

合伙人	类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
天津凌云贰号投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	50,000.00	7.05
合计		<b>709,100.00</b>	<b>100.00</b>

#### (4) 2018年11月，合伙人出资转让

2018年11月2日，重庆拨萃全体合伙人决议决定，同意巨人投资有限公司作为普通合伙人入伙、上海准基作为有限合伙人入伙，众付投资将其认缴的出资额100万元转让予巨人投资有限公司，盈生创新将其认缴的出资额659,000万元转让予上海准基。截至本报告书签署日，上述工商变更正在办理中。

本次合伙人变更和出资转让完成后，重庆拨萃的股权结构如下：

合伙人	类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
巨人投资有限公司	普通合伙人	100.00	0.01
上海准基商务咨询合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	659,000.00	92.93
天津凌云贰号投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	50,000.00	7.05
合计		<b>709,100.00</b>	<b>100.00</b>

#### (5) 2018年11月，合伙人出资转让

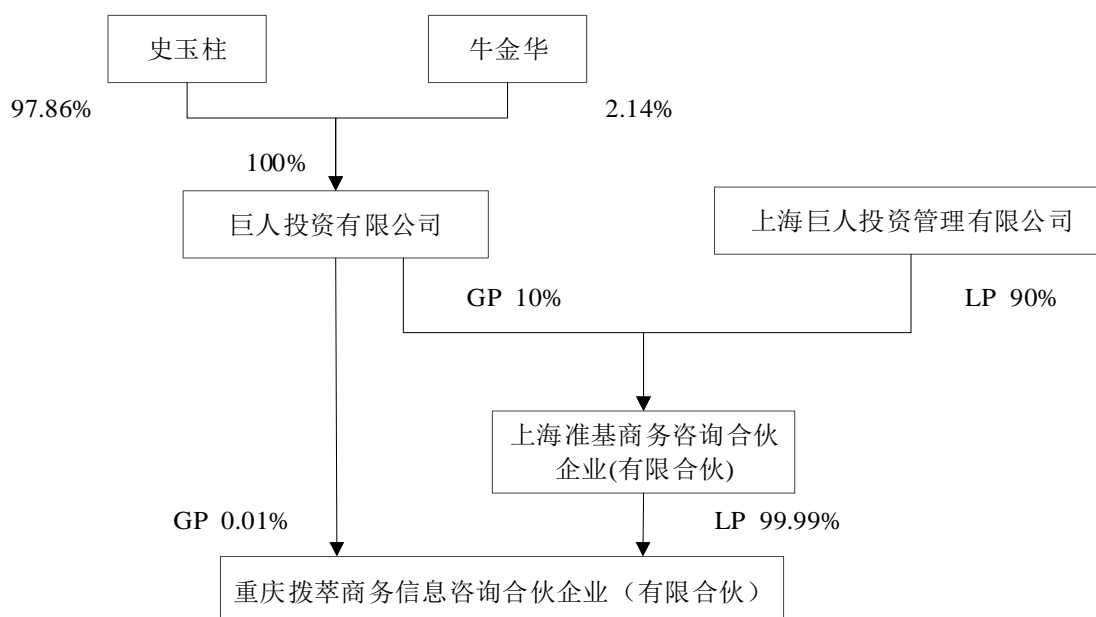
2018年11月15日，重庆拨萃的有限合伙人天津凌云贰号投资合伙企业(有限合伙)将其持有重庆拨萃的50,000万元出资额转让予上海准基。截至本报告签署日，上述合伙人变更的工商登记正在办理中。

本次合伙人变更和出资转让完成后，重庆拨萃的股权结构如下：

合伙人	类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
巨人投资有限公司	普通合伙人	100	0.01
上海准基商务咨询合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	709,000.00	99.99
合计		<b>709,100.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，重庆拨萃的产权结构及控制关系如下：



#### 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，重庆拨萃无其他对外投资。

#### 5、主营业务情况及主要财务指标

##### (1) 最近三年主营业务情况

重庆拨萃除持有 Alpha 股权外，无其他经营性业务。

##### (2) 2016 年及 2017 年主要财务指标

重庆拨萃 2016 年及 2017 年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	574,106.75	1,051,235.20
总负债	0.02	472,493.44
归属于母公司所有者权益	574,106.73	578,741.76
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	-	-
利润总额	-4,635.03	-19,858.24
归属于母公司所有者净利润	-4,635.03	-19,858.24

注：上述财务数据已经审计。

## 6、执行事务合伙人基本情况

重庆拨萃的执行事务合伙人为巨人投资有限公司。

### (1) 基本情况

公司名称:	巨人投资有限公司
成立日期:	2001年4月23日
公司类型:	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册地址:	上海市松江区中凯路988号1幢
法定代表人:	史玉柱
注册资本:	11,688万元
统一社会信用代码:	91310117703307877C
经营范围:	实业投资,计算机网络开发、服务,投资管理,资产管理,投资咨询,商务信息咨询,企业管理咨询。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

### (2) 历史沿革

#### 1) 2001年4月, 设立

2001年4月23日, 史玉柱和牛金华共同以货币形式出资5,000万元设立巨人投资有限公司, 其中史玉柱认缴出资4,750万元, 牛金华认缴出资额250万元。2001年4月23日, 巨人投资有限公司取得了上海市工商行政管理局浦东新区分局核发的《营业执照》。

巨人投资有限公司设立时的股权结构如下:

股东	认缴出资额(万元)	股权比例(%)
史玉柱	4,750.00	95.00
牛金华	250.00	5.00
合计	5,000.00	100.00

#### 2) 2014年12月, 增资

2014年12月26日, 巨人投资有限公司作出股东会决议及章程修订案, 增加注册资本至11,688万元。2015年1月21日, 巨人投资有限公司取得了上海市工商行政管理局松江分局换发的《营业执照》。

本次增资完成后, 巨人投资有限公司股权结构如下:

股东	认缴出资额(万元)	股权比例(%)
----	-----------	---------



史玉柱	11,438.00	97.86
牛金华	250.00	2.14
<b>合计</b>	<b>11,688.00</b>	<b>100.00</b>

(3) 其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资重庆拨萃外，巨人投资有限公司其他主要对外投资情况如下所示：

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	上海巨人投资管理有限公司	上海	13,000.00	100.00	投资管理,实业投资。
2	上海健特生命科技有限公司	上海	24,540.06	90.49	食品生产及销售(分支机构经营),化妆品、保洁用品、保健器材等。
3	上海健特生物科技有限公司	上海	5,000.00	98.00	生物科技领域内技术开发、技术服务,计算机领域内技术开发、技术服务。服装,工艺美术品销售。
4	上海顺泰创业投资有限公司	上海	1,000.00	75.00	创业投资业务,代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务,创业投资咨询业务等。
5	无锡宜康生物科技有限公司	无锡	50.00	50.00	营养滋补品(不含药类)、工艺美术品(除金饰品)的销售;计算机软硬件、生物技术的开发。
6	生活通有限公司	上海	10,000.00	100.00.00	计算机软硬件(除计算机信息系统安全专用产品)设计、开发、销售,动漫设计等。
7	北京生活通科技有限公司	北京	100.00	100.00	技术开发;电脑动画设计;销售服装、工艺品;设计、制作、发布广告。
8	宁夏巨人股权投资合伙企业(有限合伙)	银川	2,000.00	95.00	股权投资、创业投资;投资管理、资产管理(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动)。
9	上海巨堃网络科技有限公司	上海	50,100.00	54.89	从事网络科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让,技术服务等。

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
10	辽宁成大股份有限公司	辽宁	152,970.98	4.25	自营和代理货物及技术进出口 (国家禁止的不得经营,限制的 品种办理许可证后方可经营) 等。
11	兴业银行股份 有限公司	福建	2,077,419.08	0.04	吸收公众存款;发放短期、中期 和长期贷款;办理国内外结算; 办理票据承兑与贴现等。

#### (4) 主营业务情况及主要财务指标

##### 1) 最近三年主营业务情况

巨人投资有限公司主营业务为投资管理及实业投资。

##### 2) 2016 年及 2017 年主要财务指标

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	3,655,190.36	3,539,022.90
总负债	2,192,395.90	2,230,948.45
归属于母公司所有者权益	1,341,901.39	1,200,212.89
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	18,719.42	21,153.30
利润总额	23,386.86	113,463.82
归属于母公司所有者净利润	22,282.11	105,565.76

## 7、主要合伙人基本情况

除巨人投资有限公司外，重庆拨萃的其他合伙人为上海准基。

上海准基基本情况参见本节“一、交易对方基本情况/（二）上海准基/1、基本情况”。

## 8、其他事项

### (1) 最终出资人的资金来源

重庆拨萃最终出资人的资金来源为合伙人的自有资金。

### (2) 利润分配、亏损分担及合伙事务执行

根据重庆拨萃的合伙协议约定，合伙企业存续期间的各项利润、损失、费用及亏损按各合伙人出资比例进行分配。

重庆拨萃委托巨人投资有限公司执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表企业。执行事务合伙人应当定期向其他合伙人报告事务执行情况以及合伙企业的经营和财务状况，其执行合伙事务所产生的收益归合伙企业，所产生的费用和亏损由合伙企业承担。

合伙人不得自营或者同他人合作经营与本合伙企业相竞争的业务。除经全体合伙人一致同意外，合伙人不得同本合伙企业进行交易。

### (3) 本次交易停牌前六个月及停牌期间的合伙企业变动情况说明

自本次交易停牌前六个月以来，重庆拨萃存在合伙人入伙、退伙、转让财产份额的情况，详情参见本节“一、交易对方基本情况/（一）重庆拨萃/2、历史沿革及股本变动情况”，除上述变动外，重庆拨萃无其他类似变动安排。

## (二) 上海准基

### 1、基本情况

名称：	上海准基商务咨询合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人：	巨人投资有限公司
主要经营场所：	上海市松江区茸梅路139号1幢
合伙类型：	有限合伙企业
统一社会信用代码：	91310117MA1J365C9L
成立时间：	2018年09月27日
有效期限：	2018年09月27日至无固定期限
经营范围：	商务信息咨询,企业管理咨询,市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）,财务咨询（除代理记账）,市场营销策划,会展服

务,翻译服务,计算机软件领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 2、历史沿革及股本变动情况

### (1) 2018年9月,设立

2018年9月27日,祁玉彬和张荣华以货币形式认缴出资1,000万元设立上海准基,其中普通合伙人祁玉彬认缴出资额100万元,有限合伙人张荣华认缴出资额900万元。2018年9月27日,上海准基取得了上海市松江区市场监督管理局核发的《营业执照》。

上海准基设立时的股权结构如下:

合伙人	类型	认缴出资额(万元)	股权比例(%)
祁玉彬	普通合伙人	100.00	10.00
张荣华	有限合伙人	900.00	90.00
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 2018年10月,合伙人变更

2018年10月24日,上海准基全体合伙人决议决定同意祁玉彬和张荣华王二人退伙,巨人投资有限公司作为新的普通合伙人认缴出资100万元,巨人投资作为新的有限合伙人认缴出资900万元。2018年10月29日,上海准基取得了上海市松江区市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次合伙人变更完成后,上海准基的股权结构如下:

合伙人	类型	认缴出资额(万元)	股权比例(%)
巨人投资有限公司	普通合伙人	100.00	10.00
上海巨人投资管理有限公司	有限合伙人	900.00	90.00
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (3) 2018年11月,增资

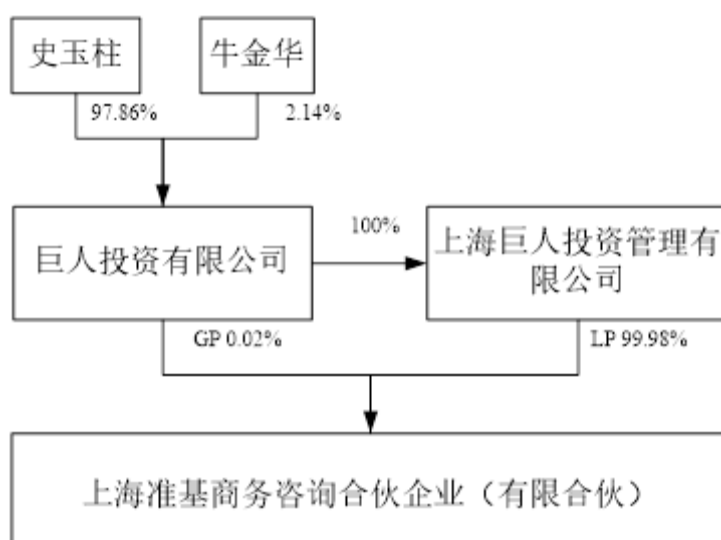
2018年11月12日,上海准基有限合伙人巨人投资认缴出资额由900万元增加至501,400万元,并签订了新的合伙协议。截止本报告书签署日,本次增资的工商变更手续已办理完毕。

本次增资完成后，上海准基的股权结构如下：

合伙人	类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
巨人投资有限公司	普通合伙人	100.00	0.02
上海巨人投资管理有限公司	有限合伙人	501,400.00	99.98
合计		<b>501,500.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，上海准基的执行事务合伙人为巨人投资有限公司，巨人投资有限公司的实际控制人为史玉柱，上海准基的产权结构及控制关系如下：



### 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，上海准基其他对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例 (%)	主营业务
1	重庆拨萃	重庆	709,100.00 万元	99.99	商务信息咨询

### 5、主营业务情况及主要财务指标

#### (1) 最近三年主营业务情况

上海准基除持有 Alpha 股权及重庆拨萃合伙份额外，无其他经营性业务。

#### (2) 2016 年及 2017 年主要财务指标

上海准基成立于 2018 年 9 月，未编制 2016 年及 2017 年财务报表。

## 6、执行事务合伙人基本情况

上海准基的执行事务合伙人为巨人投资有限公司，详情参见本节“一、交易对方基本情况/（一）重庆拨萃/6、执行事务合伙人基本情况”。

## 7、主要合伙人基本情况

除巨人投资有限公司外，上海准基的其他合伙人为巨人投资，基本情况如下：

名称：	上海巨人投资管理有限公司
法定代表人：	费拥军
主要经营场所：	上海市徐汇区宜山路700号86幢511室
公司类型：	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：	913101047437733898
成立时间：	2002年10月11日
有效期限：	2002年10月11日至2032年10月10日
经营范围：	投资管理,实业投资。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 8、其他事项

### （1）最终出资人的资金来源

上海准基最终出资人的资金来源为合伙人的自有资金。

### （2）利润分配、亏损分担及合伙事务执行

根据上海准基的合伙协议约定，有限合伙企业存续期间，对单个股权投资项目产生的盈利，由实际参与投资的合伙人按出资比例承担、分担；对单个股权投资项目产生的亏损或本金亏损，由普通合伙人先行承担、分担，剩余亏损部分由有限合伙人承担、分担。

上海准基委托巨人投资有限公司执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表企业。执行事务合伙人应当定期向其他合伙人报告事务执行情况以及合伙企业的经营和财务状况，其执行合伙事务所产生的收益归合伙企业，所产生的费用和亏损由合伙企业承担。

普通合伙人不得自营或者同他人合作经营与本有限合伙企业相竞争的业务；有限合伙人可以自营或者同他人合作经营与本有限合伙企业相竞争的业务。

### (3) 本次交易停牌前六个月及停牌期间的合伙企业变动情况说明

自本次交易停牌前六个月以来，上海准基存在合伙人入伙、退伙、转让财产份额的情况，详情参见本节“一、交易对方基本情况/（二）上海准基/2、历史沿革及股本变动情况”，除上述变动外，上海准基无其他类似变动安排。

### (三) 泛海投资

#### 1、基本情况

名称：	泛海投资集团有限公司
法定代表人：	李明海
注册资本：	1,000,000万元
住所：	北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心2幢 2001-02单元
公司类型：	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码：	91110000318380170N
成立时间：	2014年12月4日
经营范围：	投资管理；项目投资；投资咨询；企业管理咨询； 资产管理；财务咨询（不得开展审计、验资、查帐、 评估、会计咨询、代理记账等须经专项审批的业务， 不得出具相应的审计报告、验资报告、查帐报告、 评估报告等文字材料。）。（“1、未经有关部门批准， 不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类 产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、 不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不 得向投资者承诺投资本金不收损失或者承诺最低收 益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动； 依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的

内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

## 2、历史沿革及股本变动情况

### (1) 2014年12月，设立

2014年12月4日，中国泛海控股集团有限公司(以下简称“泛海控股集团”)以货币形式出资100,000万元设立泛海资本投资管理有限公司(泛海资本投资管理有限公司分别于2015年6月23日，更名为“泛海股权投资管理有限公司”；2015年9月21日，更名为“泛海资本投资管理有限公司”；2016年6月6日，更名为“泛海资本投资管理集团有限公司”；2018年9月29日，更名为“泛海投资集团有限公司”)。2014年12月4日，泛海投资取得了北京市工商行政管理局核发的《营业执照》。

泛海投资设立时的股权结构如下：

股东	出资额(万元)	股权比例(%)
中国泛海控股集团有限公司	100,000.00	100.00
合计	<b>100,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 2016年2月，增资

2016年1月13日，泛海投资作出决议及章程修订案，泛海投资增加注册资本至1,000,000万元。2016年2月3日，泛海投资取得了北京市工商行政管理局换发的《营业执照》。

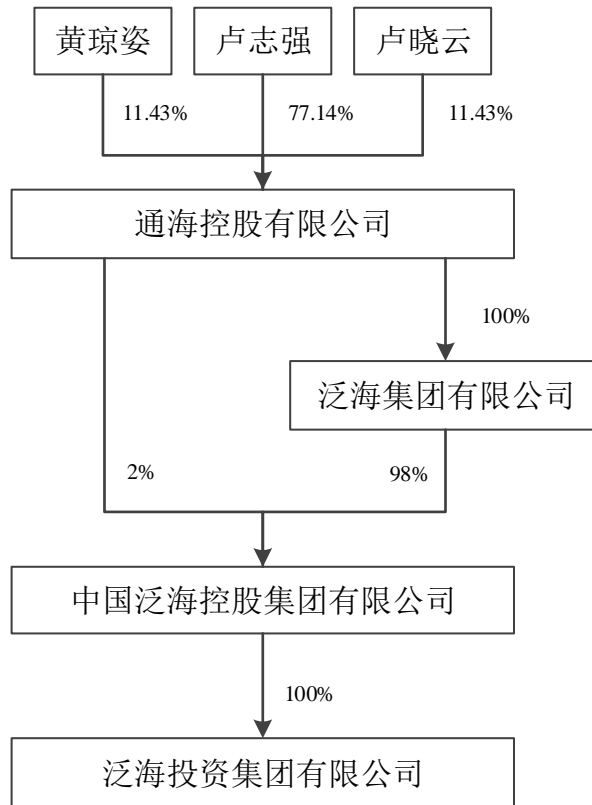
本次增资完成后，泛海投资股权结构如下：

股东	出资额(万元)	股权比例(%)
中国泛海控股集团有限公司	1,000,000.00	100.00
合计	<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，泛海投资控股股东为中国泛海控股集团有限公司(以下简称“泛海控股集团”)，实际控制人为卢志强，泛海投资的产权结构及控制关系如下：





#### 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，泛海投资其他主要对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	深圳市泛海三江电子股份有限公司	深圳	6,000.00	60.00	研发、生产经营仪器、仪表、传感器、控制器（监控设备），电子护目镜产品
2	民生资本投资管理有限公司	北京	100,000.00	100.00	项目投资，投资管理
3	民丰资本投资管理有限公司	北京	100,000.00	100.00	项目投资，投资管理
4	泛海健康产业投资管理有限公司	北京	500,000.00	100.00	项目投资，投资管理
5	泛海在线保险代理有限公司	北京	20,000.00	100.00	保险代理业务
6	泛海创业投资管理有限公司	北京	100,000.00	100.00	投资管理，资产管理

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
7	杭州泛海远扬股权投资基金管理有限公司	浙江	1,000.00	100.00	私募股权投资、私募股权投资管理
8	民生通海投资基金管理(北京)有限公司	北京	5,000.00	100.00	非证券业务的投资管理、咨询

## 5、主营业务情况及主要财务指标

### (1) 最近三年主营业务情况

泛海投资主营业务为投资管理业务。

### (2) 2016 年及 2017 年主要财务指标

泛海投资 2016 年及 2017 年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	1,116,170.07	1,987,530.30
总负债	641,028.69	1,696,944.56
归属于母公司所有者权益	454,432.32	272,146.13
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	77,746.21	60,872.08
利润总额	18,944.57	6,375.83
归属于母公司所有者净利润	14,149.24	2,757.01

注：以上财务数据未经审计。

## 6、控股股东基本情况

泛海投资的控股股东为泛海控股集团，泛海控股集团基本情况如下：

公司名称：	中国泛海控股集团有限公司
成立日期：	1988 年 4 月 7 日
公司类型：	其他有限责任公司
注册地址：	北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 C 座 23 层
法定代表人：	卢志强
注册资本：	2,000,000 万元
统一社会信用代码：	911100001017122936
经营范围：	科技、文化、教育、房地产、基础设施项目及产业的投资；资本经营、资产管理；酒店及物业管理；会议及会展服务；出租商业

用房、办公用房、车位；通讯、办公自动化、建筑装饰材料及设备的销售；与上述业务相关的经济、技术、管理咨询；汽车租赁。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### （四）上海鸿长

##### 1、基本情况

名称：上海鸿长企业管理有限公司

法定代表人：张博

注册资本：550,000万元

住所：中国（上海）自由贸易试验区德堡路38号一幢楼三层304-46室

公司类型：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：91310115MA1K3FPK7J

成立时间：2016年8月17日

经营范围：企业管理咨询、企业管理、商务信息咨询【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

##### 2、历史沿革及股本变动情况

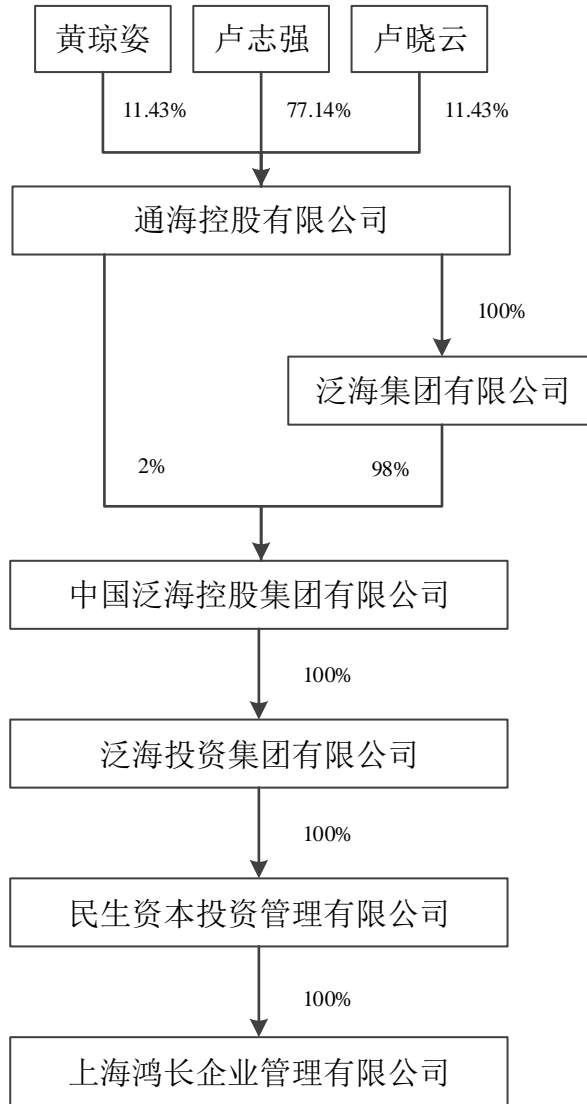
2016年8月，民生资本以货币形式出资550,000万元设立上海鸿长。2016年8月17日，上海鸿长取得了中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局核发的《营业执照》。

上海鸿长设立时的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	股权比例（%）
民生资本投资管理有限公司	550,000.00	100.00
合计	550,000.00	100.00

### 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，上海鸿长的控股股东为民生资本，实际控制人为卢志强，上海鸿长的产权结构及控制关系如下：



### 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，上海鸿长其他主要对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例 (%)	主营业务
1	GoldenView Group Limited	BVI	1 美元	100.00	投资、投资管理

## 5、主营业务情况及主要财务指标

### (1) 最近三年主营业务情况

上海鸿长主营业务为企业管理咨询、企业管理及商务信息咨询等。

### (2) 2016年至2017年主要财务指标

上海鸿长2016年及2017年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
总资产	527,869.32	1,045,144.18
总负债	-590.60	498,544.93
归属于母公司所有者权益	528,459.91	546,599.25
项目	2017年度	2016年度
营业收入	-	-
利润总额	-18,139.34	-3,100.75
归属于母公司所有者净利润	-18,139.34	-3,100.75

注：上述财务数据已经审计。

## 6、控股股东基本情况

上海鸿长的控股股东为民生资本。

### (1) 基本情况

名称：	民生资本投资管理有限公司
法定代表人：	张博
注册资本：	100,000万元
住所：	北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心1幢301-03单元
公司类型：	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码：	91110000318380074D
成立时间：	2014年12月4日
经营范围：	投资管理;资产管理。（“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动;3、不得发放贷款;4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”;企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## (2) 历史沿革

### 1) 2014 年月，设立

2014 年，泛海控股集团以货币形式出资 50,000 万元设立民生资本。

### 2) 2016 年 2 月，股权转让及增资

2016 年 1 月 28 日，民生资本作出股东决定，同意吸收泛海投资、中国民生信托有限公司为新股东，原股东泛海控股集团将其持有的 100% 股权全部转让予泛海投资。2016 年 1 月 29 日，民生资本召开股东会并作出决议，同意公司增加注册资本至 100,000 万元，其中泛海投资共计出资 51,000 万元，中国民生信托有限公司共计出资 49,000 万元。民生资本就上述股权转让及增资事宜办理了工商变更。

本次股权转让及增资完成后，民生资本的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	股权比例（%）
泛海资本投资管理有限公司	51,000.00	51.00
中国民生信托有限公司	49,000.00	49.00
<b>合计</b>	<b>100,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 3) 2016 年 4 月，股权转让

2016 年 4 月 11 日，民生资本召开股东会并通过决议，同意中国民生信托有限公司将其持有的 49% 股权转让予泛海投资，同日中国民生信托有限公司与泛海投资签署了《股权转让协议》。民生资本就上述股权转让事宜办理了工商变更。

本次股权转让完成后，民生资本的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	股权比例（%）
泛海资本投资管理有限公司	100,000.00	100.00
<b>合计</b>	<b>100,000.00</b>	<b>100.00</b>

## (3) 其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资上海鸿长外，民生资本其他主要对外投资情况如下所示：

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例（%）	主营业务
----	------	-----	------	---------	------

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例 (%)	主营业务
1	上海仁骞企业管理咨询有限公司	上海	350,000.00 万元	100.00	企业管理咨询
2	Rainbow Ocean Ltd	Cayman	1 美元	100.00	除银行、信托、保险、公司管理之外的经营范围
3	Screaming Eagle Holdings Limited	BVI	1 美元	100.00	除银行、信托、保险、公司管理之外的经营范围
4	Golden Sense Group Limited	BVI	50,000 美元	100.00	公司应享有全部的权利及授权, 以实现任何宗旨, 根据当地公司法规定不能开展的业务除外。
5	北京民祺管理咨询有限公司	北京	10,000.00 万元	100.00	企业管理咨询、企业管理、商务信息咨询
6	民信(天津)电子商务有限公司	天津	10,000.00 万元	100.00	网上销售: 计算机软硬件、商务信息咨询、计算机软硬件技术、数据处理技术开发、转让、咨询服务、市场调查企业管理咨询
7	天津金光资产管理有限公司	天津	100,000.00 万元	100.00	资产管理;投资管理(不得从事或者变相从事法定金融业务);商务信息咨询;财务咨询;投资咨询;租赁业务。(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)
8	天津正一投资管理有限公司	天津	100,000.00 万元	100.00	投资管理(不得从事或者变相从事法定金融业务);对工业、商业、交通运输、房地产、仓储服务、高新技术产业项目进行投资;投资咨询;自营和代理货物及技术进出口;企业管理咨询;租赁业务。(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)

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例 (%)	主营业务
9	天津云川投资管理有限公司	天津	100,000.00 万元	100.00	投资管理(不得从事或者变相从事法定金融业务);对工业、商业、交通运输、房地产、仓储服务、高新技术产业项目进行投资;投资咨询;自营和代理货物及技术进出口;企业管理咨询;租赁业务。(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)
10	天津乾元投资管理有限公司	天津	100,000.00 万元	100.00	投资管理(不得从事或者变相从事法定金融业务);对工业、商业、交通运输、房地产、仓储服务、高新技术产业项目进行投资;投资咨询;自营和代理货物及技术进出口;企业管理咨询;租赁业务。(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)
11	天津五湖资产管理有限公司	天津	100,000.00 万元	100.00	资产管理;投资管理(不得从事或者变相从事法定金融业务);商务信息咨询;财务咨询;投资咨询;租赁业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
12	天津金桑资产管理有限公司	天津	100,000.00 万元	100.00	资产管理;投资管理(不得从事或者变相从事法定金融业务);商务信息咨询;财务咨询;投资咨询;租赁业务。(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)
13	民富(天津)资产管理有限公司	天津	100,000.00 万元	100.00	资产管理;投资管理(不得从事或者变相从事法定金融业务);商务信息咨询;财务咨询;投资咨询;租赁业务。(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)



序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例 (%)	主营业务
14	民韵(天津)资产管理有限公司	天津	150,000.00 万元	100.00	资产管理;投资管理(不得从事或者变相从事法定金融业务);商务信息咨询;财务咨询;投资咨询;租赁业务。(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)
15	上海焱璟科技有限公司	上海	35,000 万元	100.00	从事电子、信息、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务,企业管理咨询,商务信息咨询。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】
16	宁波梅山保税港区锦曜股权投资有限公司	浙江	3,000.00 万元	100.00	股权投资及相关咨询服务。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
17	霍尔果斯兆光财耀股权投资合伙企业(有限合伙)	新疆	52,050.00 万元	99.90	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以及相关咨询服务。

#### (4) 主营业务情况及主要财务指标

##### 1) 主要业务情况

民生资本主要从事项目投资、投资管理、投资咨询、企业管理咨询、资产管理、财务咨询。

##### 2) 主要财务指标

民生资本 2016 年及 2017 年主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

总资产	699,880.06	654,422.69
总负债	644,507.03	586,847.82
归属于母公司所有者权益	55,373.04	67,774.87
<b>项目</b>	<b>2017 年度</b>	<b>2016 年度</b>
营业收入	3,320.75	829.13
利润总额	441.78	539.63
归属于母公司所有者净利润	-	404.78

## （五）上海瓴逸

### 1、基本情况

名称：上海瓴逸互联网科技合伙企业（有限合伙）

执行事务合伙人：上海宥盛资产管理有限公司（委派代表：陈伟）

主要经营场所：中国（上海）自由贸易试验区富特北路211号302部位368室

合伙类型：有限合伙企业

统一社会信用代码：91310115MA1K3FMW6D

成立时间：2016年8月16日

有效期限：2016年8月16日至2026年8月15日

经营范围：从事互联网科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

### 2、历史沿革及股本变动情况

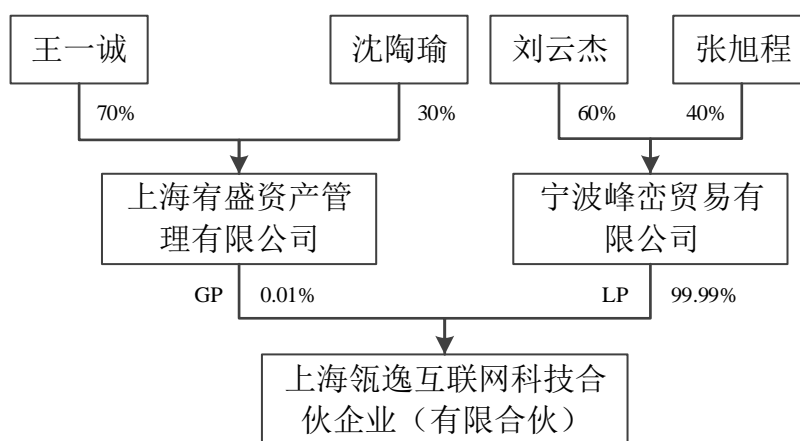
2016年8月15日，上海宥盛资产管理有限公司（以下简称“宥盛资管”）与宁波峰峦贸易有限公司（以下简称“峰峦贸易”）以货币形式出资共同设立上海瓴逸，其中普通合伙人宥盛资管认缴出资额50万元，有限合伙人峰峦贸易认缴出资额500,000万元。2016年8月16日，上海瓴逸取得了中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局核发的《营业执照》。

上海瓴逸设立时的股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	股权比例（%）
上海宥盛资产管理有限公司	普通合伙人	50.00	0.01
宁波峰峦贸易有限公司	有限合伙人	500,000.00	99.99
合计		<b>500,050.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，上海瓴逸的执行事务合伙人为宥盛资管，上海瓴逸的产权结构及控制关系如下：



### 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，上海瓴逸其他主要对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例（%）	主营业务
1	Firststate Holdings Limited	BVI	5 万美元	100.00	投资、控股

### 5、主营业务情况及主要财务指标

#### （1）最近三年主营业务情况

上海瓴逸经营范围为互联网科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，目前主要从事互联网领域的投资业务。

#### （2）2016 年至 2017 年主要财务指标

上海瓴逸 2016 年及 2017 年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

总资产	381,300.06	700,929.70
总负债	50.00	346,850.00
归属于母公司所有者权益	381,250.06	354,079.70
<b>项目</b>	<b>2017 年度</b>	<b>2016 年度</b>
营业收入	-	-
利润总额	17,130.37	-10,121.30
归属于母公司所有者净利润	17,130.37	-10,121.30

注：上述财务数据已经审计。

## 6、执行事务合伙人基本情况

上海瓴逸的执行事务合伙人为宥盛资管。

### (1) 基本情况

公司名称：	上海宥盛资产管理有限公司
成立日期：	2015 年 4 月 5 日
公司类型：	有限责任公司（国内合资）
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区北张家浜路 128 号 5008 室
法定代表人：	王一诚
注册资本：	1,000 万元
统一社会信用代码：	913101153325500418
经营范围：	资产管理，实业投资，投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### (2) 历史沿革

#### 1) 2015 年 4 月，设立

2015 年 3 月 26 日，王一诚、张祥、沈陶瑜以货币形式共同出资 1,000 万元设立宥盛资管，其中王一诚认缴出资额 400 万元，张祥认缴出资额 300 万元，沈陶瑜认缴出资额 300 万元。2015 年 4 月 5 日，宥盛资管取得了上海市浦东新区市场监督管理局核发的《营业执照》。

宥盛资管设立时的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例（%）
王一诚	400.00	40.00
张祥	300.00	30.00
沈陶瑜	300.00	30.00
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 2) 2017年6月，股权变更

2017年6月13日，张祥将其认缴的出资额300万元转让予王一诚。2017年6月19日，宥盛资管完成了本次股权变更的工商登记手续。

本次股权变更后，宥盛资管的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例（%）
王一诚	700.00	70.00
沈陶瑜	300.00	30.00
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

## (3) 其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，宥盛资管其他主要对外投资情况如下所示：

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	南京宥盛企业管理咨询有限公司	南京	10.00	100.00	企业管理咨询、企业营销策划、企业形象策划、商务咨询、财务咨询

## (4) 主营业务情况及主要财务指标

### 1) 最近三年主营业务情况

宥盛资管主营业务为资产管理、实业投资、投资管理业务。

### 2) 2016年及2017年主要财务指标

宥盛资管2016年及2017年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
总资产	11,164,930.66	11,107,001.16
总负债	1,283,471.08	1,185,971.50
归属于母公司所有者权益	9,881,459.58	9,921,029.66
项目	2017年度	2016年度
营业收入	680,726.77	896,454.21
利润总额	-39,570.08	-66,305.09
归属于母公司所有者净利润	-39,570.08	-66,305.09

注：上述财务数据已经审计。

## 7、主要合伙人基本情况

除宥盛资管外，上海瓴逸的其他合伙人为峰峦贸易，基本情况如下：

公司名称：	宁波峰峦贸易有限公司
成立日期：	2014年4月2日
公司类型：	有限责任公司
注册地址：	浙江省象山县丹东街道天安路1111号
法定代表人：	张旭程
注册资本：	500万元
统一社会信用代码：	91330225096197767U
经营范围：	建材、钢材、家具、金属制品、金属材料、卫生洁具、灯具、工艺品、酒店用品、床上用品、厨房设备及用品、洗衣房设备及用品、冷链设备及用品、清洁设备及用品、电源开关、电线电缆、照明设备、机电设备、管道设备、家用电器、机械设备、装潢材料、电梯、电子产品、五金交电、日用品、塑料制品、针织品、纺织品、服装及其辅料、化工原料和水性涂料（除危险化学品和易制毒化学品外）批发、零售；自营和代理各类或货物和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的货物和技术除外。（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）

### （六）上海瓴熠

#### 1、基本情况

名称：上海瓴熠互联网科技合伙企业（有限合伙）

执行事务合伙人：上海宥盛资产管理有限公司（委派代表：陈伟）

主要经营场所：中国（上海）自由贸易试验区富特北路211号302部位368室

合伙类型：有限合伙企业

统一社会信用代码：91310115MA1K3FMX48

成立时间：2016年8月16日

有效期限：2016年8月16日至2026年8月15日

经营范围：从事互联网科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部

门批准后方可开展经营活动)

## 2、历史沿革及股本变动情况

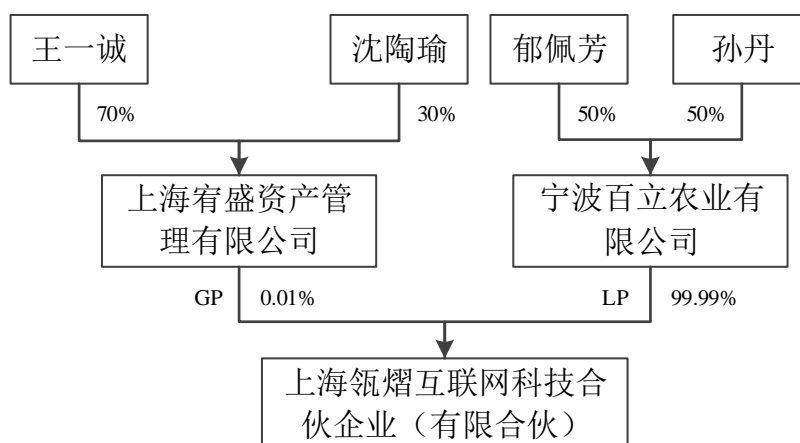
2016年8月15日，宥盛资管与宁波百立农业有限公司（以下简称“百立农业”）以货币形式出资 500,050.00 万元共同设立上海瓴熠，其中普通合伙人宥盛资管认缴出资 50 万元，有限合伙人百立农业认缴出资 500,000 万元。2016年8月16日，上海瓴熠取得了中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局核发的《营业执照》。

上海瓴熠设立时的股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	股权比例（%）
上海宥盛资产管理有限公司	普通合伙人	50.00	0.01
宁波百立农业有限公司	有限合伙人	500,000.00	99.99
合计		<b>500,050.00</b>	<b>100.00</b>

## 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，上海瓴熠的执行事务合伙人为宥盛资管，上海瓴熠的产权结构及控制关系如下：



## 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，上海瓴熠其他主要对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例（%）	主营业务
1	Upper Way Group Limited	BVI	5 万美元	100.00	投资、控股

## 5、主营业务情况及主要财务指标

### (1) 最近三年主营业务情况

上海瓴熠经营范围为互联网科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，目前主要从事互联网领域的投资。

### (2) 2016 年至 2017 年主要财务指标

上海瓴熠 2016 年及 2017 年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	381,300.06	700,929.70
总负债	50.00	346,850.00
归属于母公司所有者权益	381,250.06	354,079.70
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	-	-
利润总额	17,130.37	-10,121.30
归属于母公司所有者净利润	17,130.37	-10,121.30

注：上述财务数据已经审计。

## 6、执行事务合伙人基本情况

上海瓴熠的执行事务合伙人为宥盛资管，宥盛资管基本情况参见本节“一、交易对方基本情况/（五）上海瓴逸/6、执行事务合伙人基本情况”。

## 7、主要合伙人基本情况

除宥盛资管外，上海瓴熠的其他合伙人为百立农业，基本情况如下：

公司名称：	宁波百立农业有限公司
成立日期：	2014 年 2 月 26 日
公司类型：	有限责任公司
注册地址：	浙江省象山县丹东街道天安路 1111 号
法定代表人：	郁佩芳
注册资本：	1,000 万元
统一社会信用代码：	913302250919151686
经营范围：	花卉、水果、蔬菜种植；园林绿化；水产品养殖；休闲观光旅游接待服务。

### (七) 重庆杰资



## 1、基本情况

名称：重庆杰资商务信息咨询合伙企业（有限合伙）

执行事务合伙人：上海鼎晖孚舜投资合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：重庆市江北区海尔路319号4-8-80（两路寸滩保税港区）

合伙类型：有限合伙企业

统一社会信用代码：91500000MA5U77DU97

成立时间：2016年8月5日

有效期限：2016年8月5日至2036年8月4日

经营范围：商务信息咨询、企业管理咨询、市场信息咨询、贸易资讯；市场营销策划、企业形象策划；会议服务、展览服务、翻译服务；手机软件、计算机软件的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 2、历史沿革及股本变动情况

### （1）2016年8月，设立

2016年8月4日，常亮、刘晓岭签署《合伙协议》，以货币形式共同出资100万元设立重庆杰资，其中常亮作为普通合伙人认缴出资额10万元，刘晓岭作为有限合伙人认缴出资额90万元。2016年8月5日，重庆杰资取得重庆两江新区市场和质量技术监督局核发的《营业执照》。

重庆杰资设立时的股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	股权比例（%）
常亮	普通合伙人	10.00	10.00
刘晓岭	有限合伙人	90.00	90.00
合计		100.00	100.00

(2) 2016年8月，股权转让及增资

2016年8月10日，重庆杰资作出决议，同意常亮、刘晓岭退伙，并同意上海鼎晖孚舜投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“鼎晖孚舜”）作为普通合伙人认缴出资10万元，上海鼎晖蕴懿股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“鼎晖蕴懿”）作为有限合伙人认缴出资90万元。2016年8月31日，重庆杰资取得重庆两江新区市场和质量监督管理局换发的《营业执照》。

本次股权转让及增资完成后，重庆杰资股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
上海鼎晖孚舜投资合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	10.00	10.00
上海鼎晖蕴懿股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	90.00	90.00
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

(3) 2017年6月，增资

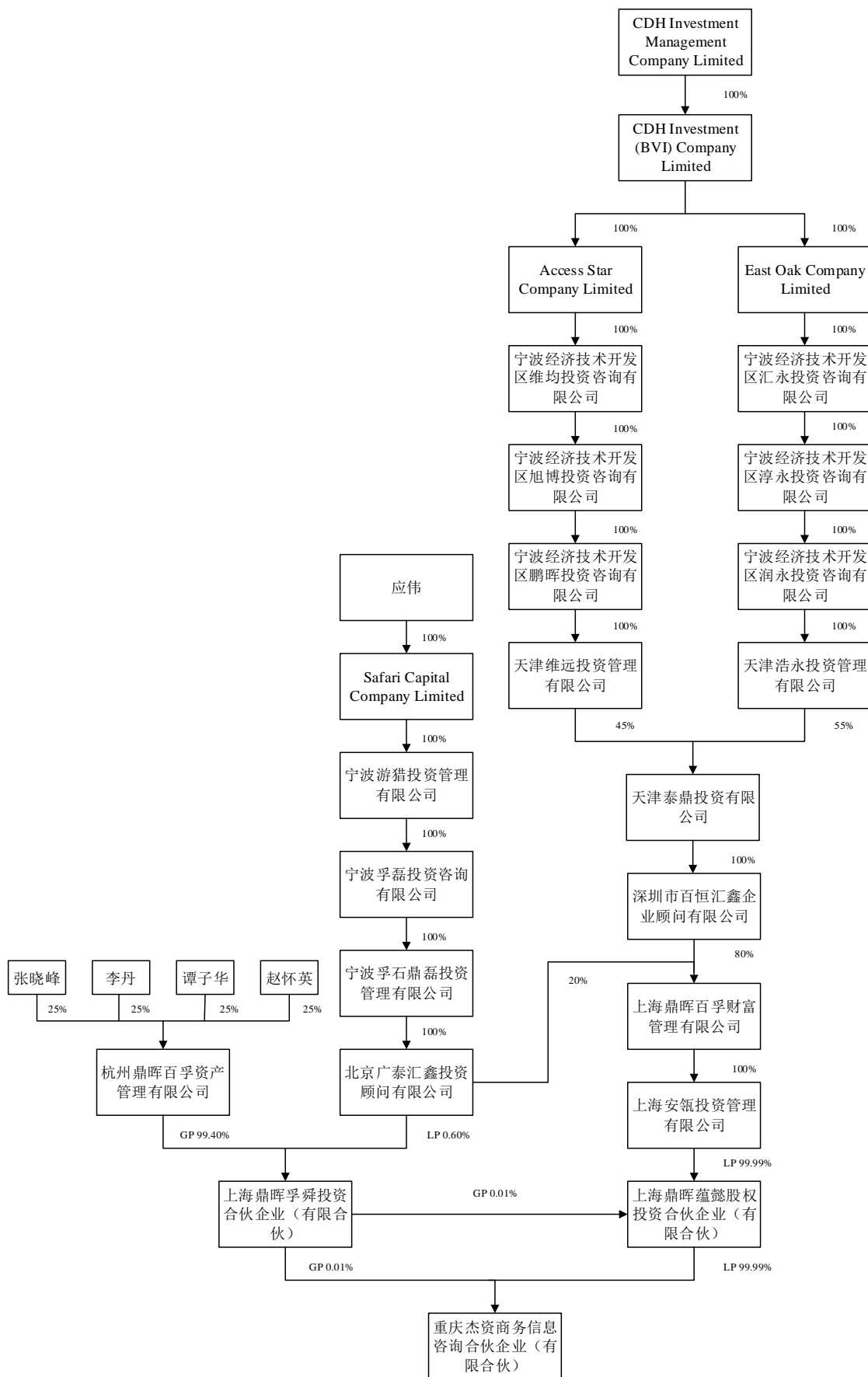
2017年6月2日，重庆杰资作出决议，同意重庆杰资出资额变更为335,676万元，其中鼎晖孚舜作为普通合伙人认缴出资20万，鼎晖蕴懿作为有限合伙人认缴出资335,656万元。2017年6月26日，重庆杰资取得重庆两江新区市场和质量监督管理局换发的《营业执照》。

本次股权转让及增资完成后，重庆杰资股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
上海鼎晖孚舜投资合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	20.00	0.01
上海鼎晖蕴懿股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	335,656.00	99.99
合计		<b>335,676.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，重庆杰资的执行事务合伙人为上海鼎晖孚舜投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“鼎晖孚舜”），重庆杰资的产权结构及控制关系如下：



注：Wu Shangzhi、Jiao Shuge 通过 CDH Griffin Holdings Company Limited 持有 CDH Investment Management Company Limited 85% 股权。

#### 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，重庆杰资其他主要对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	上海鼎晖浔孚投资合伙企业（有限合伙）	上海	20,101.00	99.4975	创业投资（除股权投资及股权投资管理），投资咨询，企业管理咨询

#### 5、主营业务情况及主要财务指标

##### （1）最近三年主营业务情况

重庆杰资主营业务为投资管理业务。

##### （2）2016 年及 2017 年主要财务指标

重庆杰资 2016 年及 2017 年经审计的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	339,309.19	100.66
总负债	310.18	2.83
合伙人权益	338,999.00	97.83
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	19,778.63	0.05
利润总额	19,466.97	-3.17
净利润	19,466.97	-3.17

注：上述财务数据已经审计。

#### 6、执行事务合伙人基本情况

重庆杰资的执行事务合伙人为鼎晖浔舜。

##### （1）基本信息

名称:	上海鼎晖孚舜投资合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人:	杭州鼎晖百孚资产管理有限公司（委派代表：程婕）
主要经营场所:	上海市黄浦区南苏州路373-381号405H03室
合伙类型:	有限合伙企业
统一社会信用代码:	91310101MA1FP1M95Q
成立时间:	2016年2月6日
有效期限:	2016年2月6日至2036年2月5日
经营范围:	创业投资，投资管理，企业管理，管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## （2）历史沿革

### 1) 2016年2月，设立

2016年1月31日，上海鼎晖百孚财富管理有限公司与程婕以货币形式出资10,001万元共同设立鼎晖孚舜。其中普通合伙人上海鼎晖百孚财富管理有限公司认缴出资1万元，有限合伙人程婕认缴出资10,000万元。2016年2月6日，鼎晖孚舜取得了上海市黄浦区市场监督管理局核发的《营业执照》。

鼎晖孚舜设立时的股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
上海鼎晖百孚财富管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.01
程婕	有限合伙人	10,000.00	99.99
<b>合计</b>		<b>10,001.00</b>	<b>100.00</b>

### 2) 2016年2月，合伙人变更

2016年2月18日，上海鼎晖百孚财富管理有限公司、程婕与李丹分别签署《入伙协议》及《退伙协议》，各方同意李丹认缴出资额1万元，并作为普通合伙人入伙，同意上海鼎晖百孚财富管理有限公司退伙，同日李丹与程婕签署《有限合伙协议》。2016年2月29日，鼎晖孚舜取得了上海市黄浦区市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次合伙人变更完成后，鼎晖孚舜的股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	股权比例（%）
李丹	普通合伙人	1.00	0.01
程婕	有限合伙人	10,000.00	99.99
<b>合计</b>		<b>10,001.00</b>	<b>100.00</b>

### 3) 2016年3月，合伙人变更

2016年3月13日，程婕、李丹与杭州鼎晖百孚资产管理有限公司（以下简称“杭州百孚”）、赵怀英、张松共同签署《入伙协议》，各方同意杭州百孚认缴出资500万元并作为普通合伙人加入合伙企业，张松认缴出资1万元并作为有限合伙人加入合伙企业，赵怀英认缴出资1万元并作为有限合伙人加入合伙企业，原普通合伙人李丹转换成有限合伙人。2016年3月14日，程婕、李丹与杭州百孚、赵怀英、张松共同签署《退伙协议》，各方同意程婕退伙。2016年3月14日，鼎晖孚舜合伙人杭州百孚、李丹、赵怀英与张松签署《有限合伙协议》。2016年3月21日，鼎晖孚舜取得了上海市黄浦区市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次合伙人变更完成后，鼎晖孚舜的股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
杭州鼎晖百孚资产管理有限公司	普通合伙人	500.00	99.40
李丹	有限合伙人	1.00	0.20
赵怀英	有限合伙人	1.00	0.20
张松	有限合伙人	1.00	0.20
合计		<b>503.00</b>	<b>100.00</b>

### 4) 2016年8月，合伙人变更

2016年8月，鼎晖孚舜合伙人杭州百孚、李丹、赵怀英、张松、北京广泰汇鑫投资顾问有限公司分别签署《入伙协议》和《退伙协议》，各方同意北京广泰汇鑫投资顾问有限公司认缴出资3万元并作为有限合伙人加入合伙企业，原合伙人李丹、赵怀英、张松退伙。2016年8月17日，鼎晖孚舜合伙人杭州百孚与北京广泰汇鑫投资顾问有限公司签署《有限合伙协议》。2016年8月26日，鼎晖孚舜取得了上海市黄浦区市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次合伙人变更完成后，鼎晖孚舜的股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
杭州鼎晖百孚资产管理有限公司	普通合伙人	500.00	99.40
北京广泰汇鑫投资顾问有限公司	有限合伙人	3.00	0.60
合计		<b>503.00</b>	<b>100.00</b>

(3) 其他主要对外投资情况

序号	公司名称	注册地	认缴出资 (万元)	出资比例 (%)	主营业务
1	上海鼎晖孚庄投资合伙企业 (有限合伙)	上海	53,001	0.0019	股权投资
2	上海鼎晖蕴懿股权投资合伙企业 (有限合伙)	上海	10,001	0.0100	股权投资
3	上海向壺投资合伙企业(有限 合伙)	上海	3,001	0.0333	股权投资
4	上海孚遯投资合伙企业(有限 合伙)	上海	3,001	0.0333	股权投资
5	上海昭戎投资合伙企业(有限 合伙)	上海	3,001	0.0333	股权投资
6	上海捷蒸投资合伙企业(有限 合伙)	上海	70847.76	0.2823	股权投资
7	上海鼎晖浔孚投资合伙企业 (有限合伙)	上海	20,101.00	0.0050	股权投资
8	上海鼎晖媪勋投资合伙企业 (有限合伙)	上海	3,351.00	0.0298	股权投资
9	上海鼎晖昱勋投资合伙企业 (有限合伙)	上海	3,351.00	0.0298	股权投资
10	上海鼎晖孚领股权投资合伙企 业(有限合伙)	上海	10,001.00	0.0100	股权投资
11	上海鼎晖孚临股权投资合伙企 业(有限合伙)	上海	173334.0928	0.0006	股权投资
12	上海鼎晖孚臻投资合伙企业 (有限合伙)	上海	23833.27	0.0042	股权投资
13	上海鼎晖孚煜投资合伙企业 (有限合伙)	上海	10,001.00	0.0100	股权投资
14	上海鼎晖孚皓投资合伙企业 (有限合伙)	上海	42,619.08	0.0023	股权投资
15	上海鼎晖孚赉投资合伙企业 (有限合伙)	上海	2,751.00	0.0364	股权投资
16	上海鼎晖孚悻投资合伙企业 (有限合伙)	上海	15,250.00	1.3115	股权投资
17	上海鼎晖孚旭投资合伙企业 (有限合伙)	上海	29,208.97	0.0034	股权投资
18	上海鼎晖孚骁投资合伙企业 (有限合伙)	上海	47,981.83	0.0021	股权投资
19	上海鼎晖蕴懿股权投资合伙企 业(有限合伙)	上海	10,001.00	0.01	股权投资

序号	公司名称	注册地	认缴出资 (万元)	出资比例 (%)	主营业务
20	上海蒸泰投资合伙企业（有限合伙）	上海	3,001.00	0.0333	股权投资
21	上海百珩投资合伙企业（有限合伙）	上海	23,181.00	0.0043	股权投资
22	上海蒸灏投资合伙企业（有限合伙）	上海	11,252.86	1.7773	股权投资
23	上海百昶投资合伙企业（有限合伙）	上海	17,264.08	1.1585	股权投资
24	上海安轅投资合伙企业（有限合伙）	上海	3,001.00	0.0333	股权投资
25	上海举新投资合伙企业（有限合伙）	上海	25,700.00	0.7782	股权投资
26	上海闻焯投资合伙企业（有限合伙）	上海	4,501.00	0.0222	股权投资
27	宁波鼎晖孚谛股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
28	宁波鼎晖孚君股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	15,230.00	1.3132	股权投资
29	宁波鼎晖孚世股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
30	宁波鼎晖孚宇股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
31	宁波鼎晖孚睿股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
32	宁波鼎晖孚逸股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
33	宁波鼎晖孚瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	6,766.32	0.0148	股权投资
34	宁波鼎晖孚汇股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
35	宁波鼎晖孚至股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	16,252.85	0.0062	股权投资
36	宁波鼎晖孚冀股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	78,240.79	0.0013	股权投资
37	宁波鼎晖孚启股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
38	宁波鼎晖孚迪股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
39	宁波鼎晖孚琅股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资



序号	公司名称	注册地	认缴出资 (万元)	出资比例 (%)	主营业务
40	宁波鼎晖太平股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	17,153.08	0.0058	股权投资
41	宁波鼎晖孚立股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
42	宁波梅山保税港区鼎晖孚舟股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	43,961.00	0.0023	股权投资
43	宁波梅山保税港区鼎晖孚卓股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	12,450.00	1.6064	股权投资
44	宁波梅山保税港区鼎晖孚懿股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
45	宁波梅山保税港区鼎晖孚鸿股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	40,093.00	0.0025	股权投资
46	宁波梅山保税港区鼎晖孚丰股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,135.01	31.8978	股权投资
47	宁波梅山保税港区鼎晖孚全股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
48	宁波梅山保税港区鼎晖孚韬股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
49	宁波梅山保税港区鼎晖孚旻股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
50	宁波梅山保税港区鼎晖孚创股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,031.00	0.0330	股权投资
51	宁波梅山保税港区鼎晖孚顺股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
52	宁波梅山保税港区鼎晖孚明股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
53	宁波梅山保税港区鼎晖孚竞股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
54	宁波梅山保税港区璞玺股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	29,681.00	0.0034	股权投资
55	宁波梅山保税港区鼎晖孚涵股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	14,010.00	0.0071	股权投资
56	宁波梅山保税港区鼎晖孚冉股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
57	宁波梅山保税港区鼎晖孚越股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	7,301.00	0.0137	股权投资
58	宁波梅山保税港区鼎晖孚雅股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	7,301.00	0.0137	股权投资
59	宁波梅山保税港区鼎晖孚旭股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资

序号	公司名称	注册地	认缴出资 (万元)	出资比例 (%)	主营业务
60	宁波梅山保税港区鼎晖孚赫股权投资合伙企业(有限合伙)	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
61	宁波梅山保税港区鼎晖孚乾股权投资合伙企业(有限合伙)	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
62	宁波梅山保税港区鼎晖孚毓股权投资合伙企业(有限合伙)	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
63	宁波梅山保税港区睿溯股权投资合伙企业(有限合伙)	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
64	宁波梅山保税港区睿玄股权投资合伙企业(有限合伙)	宁波	3,001.00	0.0333	股权投资
65	成都市百鑫股权基金投资合伙企业(有限合伙)	成都	11,000.00	9.0909	股权投资
66	杭州冀曦投资合伙企业(有限合伙)	杭州	34,869.86	0.5736	股权投资
67	杭州禹垠投资合伙企业(有限合伙)	杭州	24,511.47	0.8159	股权投资
68	杭州冀赉投资合伙企业(有限合伙)	杭州	3,001.00	0.0333	股权投资
69	杭州宛新投资合伙企业(有限合伙)	杭州	3,001.00	0.0333	股权投资
70	杭州隼煜投资合伙企业(有限合伙)	杭州	12,293.92	1.6268	股权投资
71	杭州方禹投资合伙企业(有限合伙)	杭州	3,001.00	0.0333	股权投资
72	杭州冀正投资合伙企业(有限合伙)	杭州	12,413.12	1.6112	股权投资
73	杭州凌骁投资合伙企业(有限合伙)	杭州	3,001.00	0.0333	股权投资
74	杭州孚炬投资合伙企业(有限合伙)	杭州	3,001.00	0.0333	股权投资
75	杭州隼雍投资合伙企业(有限合伙)	杭州	2,140.00	9.3458	股权投资

#### (4) 主营业务情况及主要财务指标

##### 1) 最近三年主营业务情况

鼎晖孚舜主要从事非上市公司的股权投资。

##### 2) 2016年至2017年主要财务指标

鼎晖孚舜2016年及2017年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
总资产	135.07	91.01
总负债	2.65	2.78
合伙人权益	132.42	88.23
项目	2017年度	2016年度
营业收入	47.25	0.15
利润总额	44.19	-11.77
净利润	44.19	-11.77

## 7、主要合伙人基本情况

除鼎晖孚舜外，重庆杰资其他主要合伙人为鼎晖蕴懿，基本情况如下：

名称：	上海鼎晖蕴懿股权投资合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人：	上海鼎晖孚舜投资合伙企业（有限合伙）（委派代表：徐茜）
主要经营场所：	中国（上海）自由贸易试验区双惠路99号2幢-2-3-7部位
合伙类型：	有限合伙企业
统一社会信用代码：	91310000MA1FL1HK15
成立时间：	2016年1月26日
有效期限：	2016年1月26日至2036年1月25日
经营范围：	股权投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## （八）弘毅创领

### 1、基本情况

名称：弘毅创领（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）

执行事务合伙人：弘毅投资（上海）有限公司（委派代表：JOHNHUANZHAO）

主要经营场所：中国（上海）自由贸易试验区基隆路6号1126室

合伙类型：有限合伙企业

统一社会信用代码：91310000086215714P

成立时间：2013年12月20日

有效期限：2013年12月20日至2033年12月19日

股权投资基金，投资咨询。【依法须经批准的项目，  
经营范围：经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 2、历史沿革及股本变动情况

### (1) 2013 年 12 月，设立

2013 年 12 月 17 日，弘毅投资（上海）有限公司（以下简称“弘毅投资”）和北京弘毅贰零壹零股权投资中心（有限合伙）以货币方式出资 30,001 万元设立弘毅创领，其中普通合伙人弘毅投资认缴出资额 1 万元，有限合伙人北京弘毅贰零壹零股权投资中心（有限合伙）认缴出资额 30,000 万元。2013 年 12 月 20 日，弘毅创领取得了由上海市工商行政管理局自由贸易试验区分局核发的《营业执照》。

弘毅创领设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
弘毅投资（上海）有限公司	普通合伙人	1.00	小于 0.01
北京弘毅贰零壹零股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	30,000.00	大于 99.99
合计		<b>30,001.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 2014 年 3 月，增资

2014 年 2 月，弘毅创领全体合伙人决议决定，同意将弘毅创领的认缴出资额由 30,001 万元增至 130,001 万元。同日，上述合伙人签订了《合伙协议》。弘毅创领已就本次增资办理完成了工商变更登记手续。

本次变更完成后，弘毅创领股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
弘毅投资（上海）有限公司	普通合伙人	1.00	小于 0.01
北京弘毅贰零壹零股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	130,000.00	大于 99.99
合计		<b>130,001.00</b>	<b>100.00</b>

### (3) 2014 年 10 月，增资

2014 年 9 月，弘毅创领全体合伙人决议决定，同意将弘毅创领的认缴出资额

额由 130,001 万元增至 230,001 万元。同日，上述合伙人签订了《合伙协议》。弘毅创领已就本次增资办理完成了工商变更登记手续。

本次变更完成后，弘毅创领股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
弘毅投资（上海）有限公司	普通合伙人	1.00	小于 0.01
北京弘毅贰零壹零股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	230,000.00	大于 99.99
<b>合计</b>		<b>230,001.00</b>	<b>100.00</b>

#### （4）2015 年 12 月，合伙人变更

2015 年 12 月，弘毅创领全体合伙人决议决定，同意北京弘毅贰零壹零股权投资中心（有限合伙）退伙，弘毅健保投资（上海）有限公司（以下简称“弘毅健保”）作为新有限合伙人入伙，有限合伙人弘毅健保认缴出资额 10,000.00 万元，全体合伙人就前述变更签订了《合伙协议》。弘毅创领已就本次合伙人变更办理完成了工商变更登记手续。

本次变更完成后，弘毅创领股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
弘毅投资（上海）有限公司	普通合伙人	1.00	0.01
弘毅健保投资（上海）有限公司	有限合伙人	10,000.00	99.99
<b>合计</b>		<b>10,001.00</b>	<b>100.00</b>

#### （5）2017 年 7 月，出资额变更

2017 年 12 月，弘毅创领全体合伙人决议决定，同意弘毅投资（上海）有限公司增加出资额至 100 万元；弘毅创领认缴出资额由 10,001 万元增加至 10,100 万元。全体合伙人就前述变更签订了《合伙协议》。弘毅创领已就本次合伙人变更办理完成了工商变更登记手续。

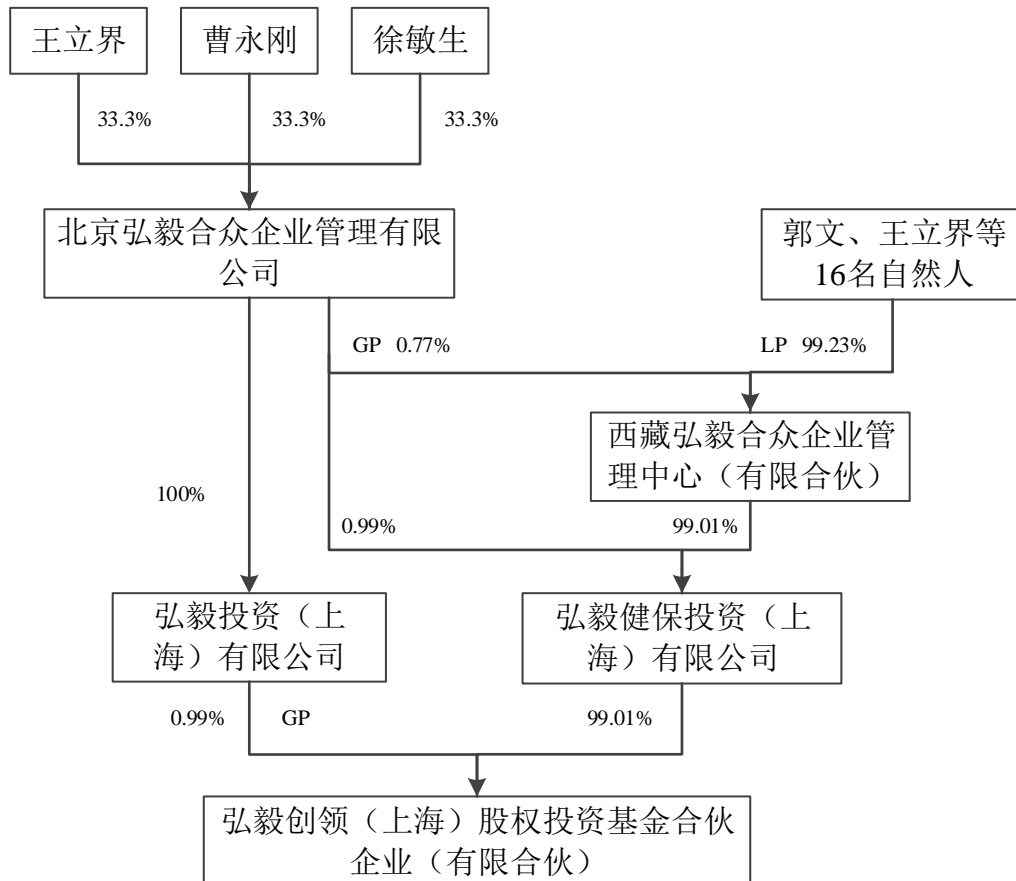
本次变更完成后，弘毅创领股权结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
弘毅投资（上海）有限公司	普通合伙人	100.00	0.99
弘毅健保投资（上海）有限公司	有限合伙人	10,000.00	99.01

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
合计		10,100.00	100.00

### 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，弘毅创领的执行事务合伙人为弘毅投资，弘毅创领的产权结构及控制关系如下：



### 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，弘毅创领其他主要对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例 (%)	主营业务
1	巨人网络集团股份有限公司	重庆	202,437.99 万元	6.27	计算机游戏软件的开发、销售；网络游戏出版运营；利用互联网销售游戏产品；动漫设计、制作；计算机软硬件设计、系统集成服务及数据处理等

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例 (%)	主营业务
2	Virtue Faith Holdings Limited	BVI	1 美元	0.398	投资管理
3	Great Mission International Limited	BVI	1 美元	100.00	投资管理

## 5、主营业务情况及主要财务指标

### (1) 最近三年主营业务情况

弘毅创领主营业务为股权投资及投资管理业务。

### (2) 2016年及2017年主要财务指标

弘毅创领2016年及2017年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
总资产	754,093.06	958,513.37
总负债	423,157.22	464,446.11
归属于母公司所有者权益	330,935.84	494,067.26
项目	2017年度	2016年度
营业收入	-	-
利润总额	-163,232.42	504,220.22
归属于母公司所有者净利润	-163,232.42	504,220.22

注：上述财务数据已经审计。

## 6、主要合伙人基本情况

弘毅创领的执行事务合伙人为弘毅投资，有限合伙人为弘毅健保，基本情况如下：

### (1) 弘毅投资基本情况

公司名称：	弘毅投资（上海）有限公司
成立日期：	2013年10月1日
公司类型：	一人有限责任公司（法人独资）
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区基隆路6号1126室
法定代表人：	JOHNHUANZHAO
注册资本：	500万元
统一社会信用代码：	913100000800217324

经营范围:	实业投资, 资产管理, 投资咨询, 企业管理咨询, 经济信息咨询。 【经营项目涉及行政许可的, 凭许可证件经营】
-------	---

## (2) 弘毅健保基本情况

名称:	弘毅健保投资(上海)有限公司
法定代表人:	袁兵
注册资本:	15,150万元
住所:	中国(上海)自由贸易试验区英伦路38号一层122室
公司类型:	有限责任公司(国内合资)
统一社会信用代码:	91310000341981433U
成立时间:	2015年5月28日
经营范围:	投资管理, 投资咨询, 商务信息咨询, 企业管理咨询(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)

## (九) 宏景国盛

### 1、基本情况

名称:	宏景国盛(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)
执行事务合伙人:	天津宏达天信股权投资管理合伙企业(有限合伙)(委派代表: 邓航)
主要经营场所:	天津开发区新城西路52号滨海金融街6号楼三层O304室
合伙类型:	有限合伙企业
统一社会信用代码:	91120116566140635E
成立时间:	2011年1月11日
有效期限:	2011年01月11日至2026年01月10日
经营范围:	从事对未上市企业的投资, 对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询服务。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

### 2、历史沿革及股本变动情况

#### (1) 2011年1月, 设立



2011年1月5日，新远景佑成（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“新远景佑成”）、深圳市大马化投资有限公司（以下简称“大马化投资”）与上海喜仕达电子技术有限公司（以下简称“喜仕达”）共同以货币形式出资55,160万元设立宏景国盛，其中普通合伙人新远景佑成认缴出资10万元，有限合伙人大马化投资认缴出资10,150万元，有限合伙人喜仕达认缴出资45,000万元。

宏景国盛设立时的出资结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
新远景佑成（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	10.00	0.02
深圳市大马化投资有限公司	有限合伙人	10,150.00	18.40
上海喜仕达电子技术有限公司	有限合伙人	45,000.00	81.58
<b>合计</b>		<b>55,160.00</b>	<b>100.00</b>

(2) 2011年4月，合伙人变更

2011年4月宏景国盛与北京方方金诺投资管理服务中心（有限合伙）（以下简称“方方金诺”）签署《入伙协议》，约定方方金诺作为有限合伙人加入并认缴出资25,000万元。2011年4月25日，宏景国盛全体合伙人出具《变更决定书》，同意原合伙人喜仕达出资数额由45,000万元变更为20,000万元，接纳方方金诺作为有限合伙人入伙并认缴出资25,000万元。

本次合伙人变更完成后，宏景国盛的出资结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
新远景佑成（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	10.00	0.02
深圳市大马化投资有限公司	有限合伙人	10,150.00	18.40
上海喜仕达电子技术有限公司	有限合伙人	20,000.00	36.26
北京方方金诺投资管理服务中心（有限合伙）	有限合伙人	25,000.00	45.32
<b>合计</b>		<b>55,160.00</b>	<b>100.00</b>

(3) 2012年12月，合伙人变更及减资

2012年12月5日，大马化投资与新远景佑成签署《退伙协议》，大马化投

资自宏景国盛退伙。同日，宏景国盛出具《变更决定书》，同意大马化投资退伙，并减少出资额为 45,010 万元。

本次合伙人变更及减资完成后，宏景国盛出资结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
新远景佑成（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	10.00	0.02
上海喜仕达电子技术有限公司	有限合伙人	20,000.00	44.44
北京方方金诺投资管理服务中心（有限合伙）	有限合伙人	25,000.00	55.54
<b>合计</b>		<b>45,010.00</b>	<b>100.00</b>

(4) 2012 年 12 月，合伙人变更及增资

2012 年 12 月 21 日，天津新远景优盛股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“新远景优盛”）与新远景佑成签署《入伙协议》，同日宏景国盛出具《变更决定书》，同意新远景优盛作为有限合伙人入伙，并认缴出资额为 10,150 万元。

本次合伙人变更及增资完成后，宏景国盛出资结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
新远景佑成（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	10.00	0.02
上海喜仕达电子技术有限公司	有限合伙人	20,000.00	36.26
北京方方金诺投资管理服务中心（有限合伙）	有限合伙人	25,000.00	45.32
天津新远景优盛股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,150.00	18.40
<b>合计</b>		<b>55,160.00</b>	<b>100.00</b>

(5) 2016 年 9 月，合伙人变更及减资

2016 年 9 月 18 日，宏景国盛全体合伙人决议决定，同意天津宏达天信股权投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“天津宏达”）作为普通合伙人入伙，深圳市融通资本管理股份有限公司（融通资本融昭 1 号专项资产管理计划）（以下简称“融通资管计划”）、三河市新宏昌专用车有限公司、河北燕新建材有限公司（现已更名为“河北燕新建材集团有限公司”）、宁波华信信远投资管理合伙企业（有限合伙）、盈生创新作为有限合伙人入伙，新远景佑成、喜仕达、方方金诺、新远景优盛退伙，宏景国盛认缴出资额变更为 55,030 万元，其中天津宏达

认缴出资额 1,030 万元，融通资管计划认缴出资额 15,750 万元，三河市新宏昌专用车有限公司认缴出资额 2,100 万元，河北燕新建材有限公司（现已更名为“河北燕新建材集团有限公司”）认缴出资额 8,400 万元，宁波华信信远投资管理合伙企业（有限合伙）认缴出资额 5,250 万元，盈生创新认缴出资额 22,500 万元。

本次合伙人变更及减资完成后，宏景国盛出资结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
天津宏达天信股权投资管理合伙企业 (有限合伙)	普通合伙人	1,030.00	1.87
北京盈生创新科技有限责任公司	有限合伙人	22,500.00	40.89
深圳市融通资本管理股份有限公司 (融通资本融昭 1 号专项资产管理计划)	有限合伙人	15,750.00	28.62
河北燕新建材集团有限公司	有限合伙人	8,400.00	15.26
宁波华信信远投资管理合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	5,250.00	9.54
三河市新宏昌专用车有限公司	有限合伙人	2,100.00	3.82
<b>合计</b>		<b>55,030.00</b>	<b>100.00</b>

#### (6) 2018 年 11 月，合伙人变更

2018 年 11 月 15 日，宏景国盛合伙人融通资管计划、三河市新宏昌专用车有限公司、河北燕新建材集团有限公司、宁波华信信远投资管理合伙企业（有限合伙）、天津宏达分别将其持有宏景国盛的 15,750 万元出资额、2,100 万元出资额、8,400 万元出资额、5,250 万元出资额、1,000 万元出资额转让给北京盈生创新科技有限责任公司。截至本报告签署日，上述合伙人变更的工商登记正在办理中。

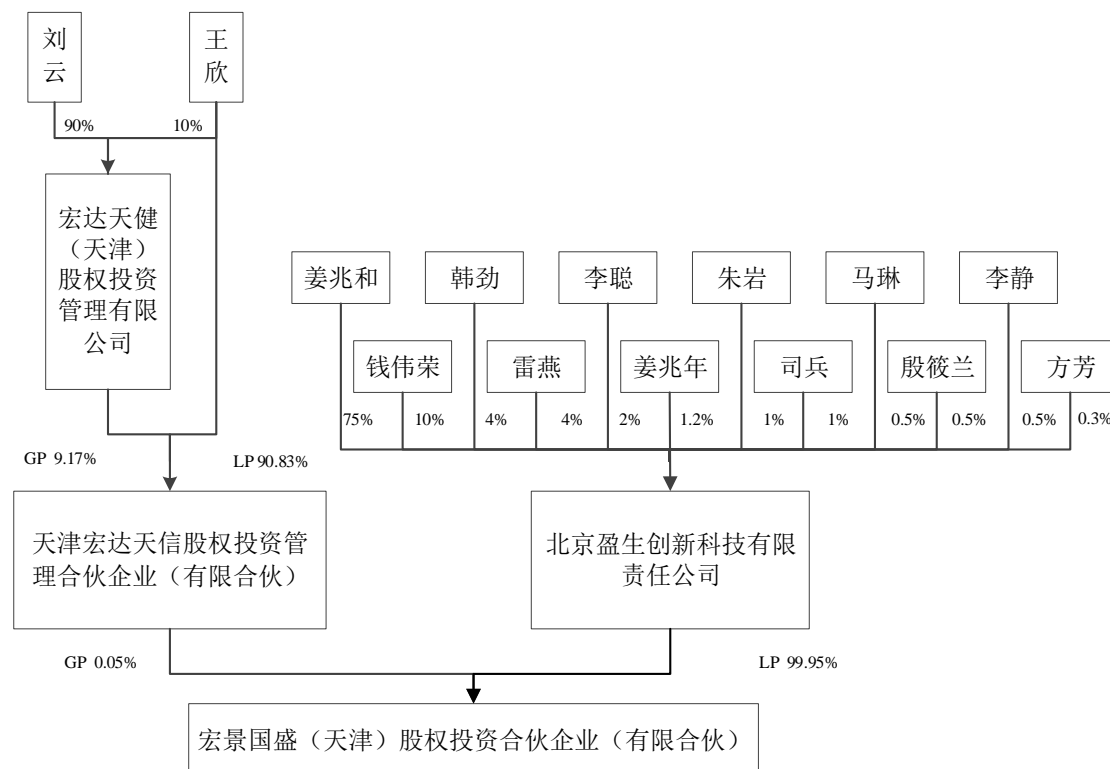
本次合伙人变更后，宏景国盛出资结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
天津宏达天信股权投资管理合伙企业 (有限合伙)	普通合伙人	30.00	0.05
北京盈生创新科技有限责任公司	有限合伙人	55,000.00	99.95
<b>合计</b>		<b>55,030.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，宏景国盛的执行事务合伙人为天津宏达，宏景国盛的

产权结构及控制关系如下：



#### 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，宏景国盛其他主要对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例 (%)	主营业务
1	New Advance Overseas Investment Limited	BVI	1 美元	100.00	投资

#### 5、主营业务情况及主要财务指标

##### (1) 最近三年主营业务情况

宏景国盛主营业务为股权投资及投资管理业务。

##### (2) 2016 年及 2017 年主要财务指标

宏景国盛 2016 年及 2017 年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
总资产	55,063.48	54,930.27
总负债	0.09	813.70
归属于母公司所有者权益	55,063.39	54,116.57
项目	2017年度	2016年度
营业收入	-	-
利润总额	946.83	8,226.92
归属于母公司所有者净利润	946.83	8,226.92

注：上述财务数据已经审计。

## 6、主要合伙人基本情况

宏景国盛合伙人包括普通合伙人天津宏达，有限合伙人盈生创新，其基本情况如下：

### (1) 天津宏达

名称：	天津宏达天信股权投资管理合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人：	宏达天健（天津）股权投资管理有限公司（委派代表：刘云）
主要经营场所：	天津经济开发区南港工业区综合服务区办公楼D座二层202-57室
合伙类型：	有限合伙企业
统一社会信用代码：	91120116340946740M
成立时间：	2015年5月13日
有效期限：	2015年5月13日至2025年5月12日
经营范围：	受托管理股权投资基金，从事投融资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### (2) 盈生创新

名称：	北京盈生创新科技有限责任公司
法定代表人：	姜兆和
主要经营场所：	北京市海淀区中关村知春路罗庄东里九号二单元三层
公司类型：	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码：	91110108722605335E
成立时间：	2000年4月27日
有效期限：	2000年4月27日至2050年4月26日
经营范围：	技术开发、技术服务、技术转让、技术培训；销售电子计算机软硬件及外部设备、通讯设备（无线电发射设备除外）；信息咨询；电子商务服务。（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。）

### (十) 昆明金润

## 1、基本情况

名称：昆明金润中海投资中心（有限合伙）

执行事务合伙人：北京信远资本管理有限公司（委派代表：章天兵）

主要经营场所：云南省昆明市呈贡区春融街上海东盟大厦A座4楼406室

合伙类型：有限合伙企业

统一社会信用代码：91530121MA6K5JRQXN

成立时间：2016年04月14日

有效期限：2016年04月14日至2021年04月13日

经营范围：项目投资及对所投资项目进行管理；投资信息咨询。  
（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 2、历史沿革及股本变动情况

### （1）2016年4月，设立

2016年2月3日，昆明圣乙金润股权投资基金管理有限公司（以下简称“昆明圣乙”）与杨龙川以货币方式出资 1,000 万元设立昆明金润，其中普通合伙人昆明圣乙认缴 999 万元，有限合伙人杨龙川认缴 1 万元。2016年4月14日，昆明金润取得了昆明市呈贡区市场监督管理局核发的《营业执照》。

昆明金润设立时的出资结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
昆明圣乙金润股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	999.00	99.9
杨龙川	有限合伙人	1.00	0.1
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （2）2016年8月，增资及合伙人变更

2016年8月19日，昆明金润全体合伙人决议决定，同意北京信远资本管理

有限公司（以下简称“信远资管”）作为普通合伙人入伙，云南省国有资本运营有限公司（以下简称“云南国营公司”）、上海凌恺企业管理咨询有限公司（以下简称“凌恺咨询”）、同方环境股份有限公司（以下简称“同方环境”）、四川锦发建筑安装工程有限责任公司（以下简称“四川锦发”）作为有限合伙人入伙；同意杨龙川将其认缴的 1 万元出资额转让予信远资管，昆明圣乙（2016 年 12 月已更名为“云南省国有资本运营金润股权投资基金管理有限公司”，以下简称“金润投资”）将其认缴的 999 万元中 499 万元转让予信远资管；同意信远资管新增认缴 500 万元出资份额，云南国营公司新增认缴 29,500 万元出资份额，凌恺咨询新增认缴 14,000 万元出资份额，同方环境新增认缴 3,000 万元出资份额，四川锦发新增认缴 2,000 万元出资份额。2016 年 8 月 23 日，昆明金润取得了昆明市呈贡区市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次变更完成后，昆明金润出资结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
云南省国有资本运营金润股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	500.00	1.00
北京信远资本管理有限公司	普通合伙人	1,000.00	2.00
云南省国有资本运营有限公司	有限合伙人	29,500.00	59.00
上海凌恺企业管理咨询有限公司	有限合伙人	14,000.00	28.00
同方环境股份有限公司	有限合伙人	3,000.00	6.00
四川锦发建筑安装工程有限责任公司	有限合伙人	2,000.00	4.00
<b>合计</b>		<b>50,000.00</b>	<b>100.00</b>

(3) 2018 年 5 月，增资及合伙人增加

2018 年 5 月 18 日，昆明金润全体合伙人决议决定，同意北京新时代传媒投资有限公司（以下简称“新时代传媒”）作为有限合伙人入伙，认缴出资 1,500 万元；同意信远资管新增认缴 1,000 万元出资份额。2018 年 5 月 18 日，昆明金润取得了昆明市呈贡区市场监督管理局换发的《营业执照》。

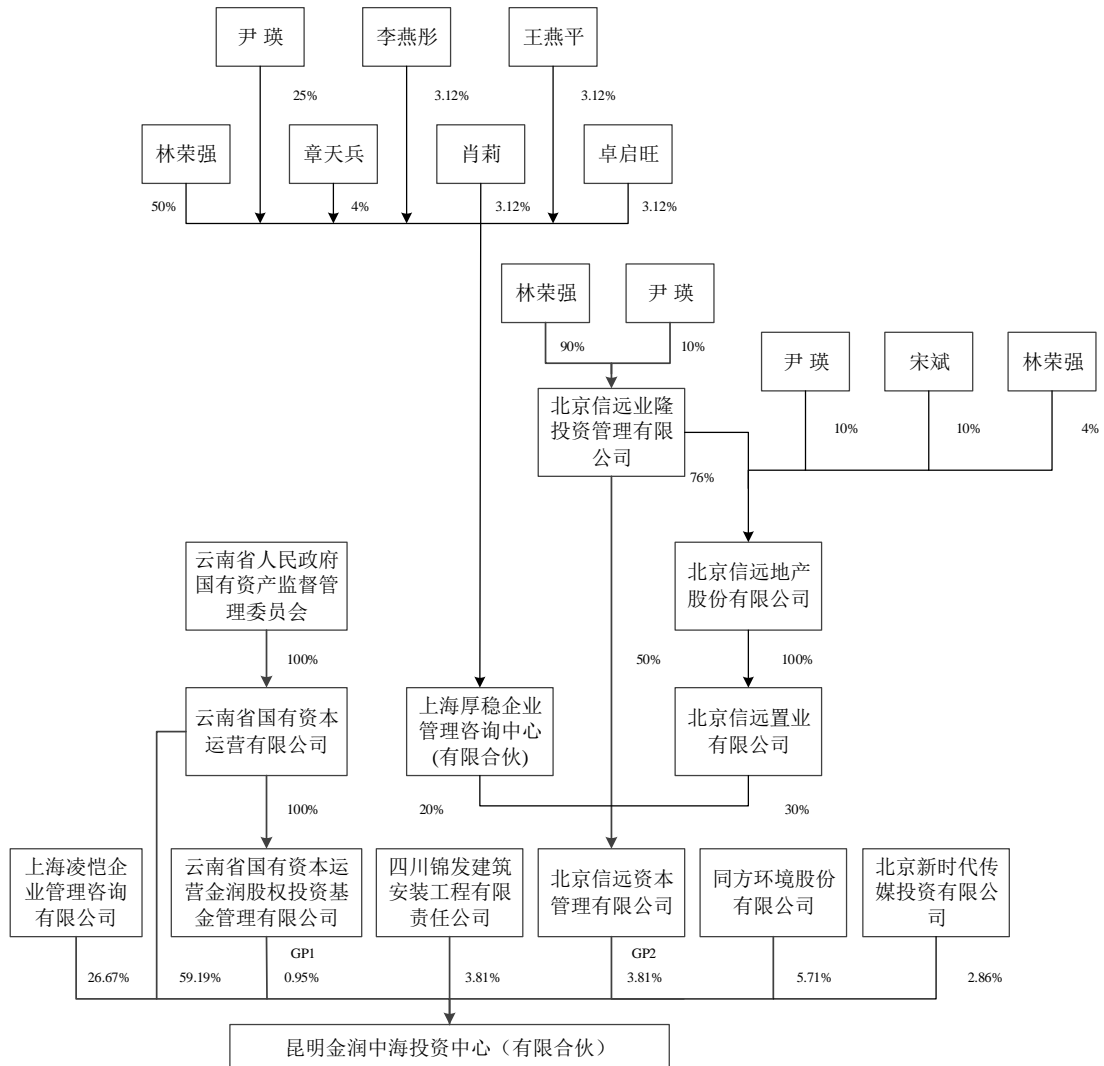
本次增资及合伙人增加完成后，昆明金润出资结构如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
云南省国有资本运营金润股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	500.00	0.95

合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
北京信远资本管理有限公司	普通合伙人	2,000.00	3.81
云南省国有资本运营有限公司	有限合伙人	29,500.00	56.19
上海凌恺企业管理咨询有限公司	有限合伙人	14,000.00	26.67
同方环境股份有限公司	有限合伙人	3,000.00	5.71
四川锦发建筑安装工程有限责任公司	有限合伙人	2,000.00	3.81
北京新时代传媒投资有限公司	有限合伙人	1,500.00	2.86
合计		52,500.00	100.00

### 3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，昆明金润的普通合伙人为金润投资和信远资管，执行事务合伙人为信远资管，昆明金润的产权结构及控制关系如下：





#### 4、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资 Alpha 外，昆明金润无其他对外投资。

#### 5、主营业务情况及主要财务指标

##### (1) 最近三年主营业务情况

昆明金润经营范围为项目投资及对所投资项目进行管理、投资信息咨询。

##### (2) 2016 年及 2017 年主要财务指标

昆明金润 2016 年及 2017 年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	52,745.33	52,568.16
总负债	3,822.18	2,587.34
归属于母公司所有者权益	48,923.15	49,980.82
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	-	-
利润总额	-1,057.67	-19.18
归属于母公司所有者净利润	-1,057.67	-19.18

注：上述财务数据已经审计。

#### 6、执行事务合伙人基本情况

昆明金润的执行事务合伙人为信远资管。

##### (1) 信远资管的具体情况

公司名称：	北京信远资本管理有限公司
成立日期：	2015 年 9 月 9 日
公司类型：	有限责任公司（法人独资）
注册地址：	北京市朝阳区芍药居北里 101 号 1 幢 8 层 1 座 902
法定代表人：	章天兵
注册资本：	10,000 万元
统一社会信用代码：	91110105357934009T
经营范围：	资产管理；投资管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项

目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

## 2) 历史沿革

### ①2015年9月，设立

2015年8月11日，林荣强和章天兵以货币形式出资30万元设立信远资管，其中林荣强出资28.5万元，章天兵出资1.5万元。2015年9月9日，信远资管取得了北京市工商行政管理局朝阳分局核发的《营业执照》。

信远资管设立时的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例（%）
林荣强	28.50	95.00
章天兵	1.50	5.00
<b>合计</b>	<b>30.00</b>	<b>100.00</b>

### ②2016年1月，股权转让与增资

2015年12月15日，信远资管召开股东会，决定吸收北京信远业隆投资管理有限公司（以下简称“信远业隆”）为公司新股东，原股东林荣强和章天兵分别将其全部股权以货币形式转让给信远业隆。同日信远资管召开股东会，决定由信远业隆以货币方式增加注册资本1,970万元。2016年1月27日取得了北京市工商行政管理局朝阳分局换发的《营业执照》。

本次股权转让与增资完成后，信远资管的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例（%）
北京信远业隆投资管理有限公司	2,000.00	100.00
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

### ③2017年1月，股权转让与增资

2016年12月16日，信远资管召开股东会，决定由信远业隆以货币方式增加注册资本500万元，北京信远置业有限公司增资1,500万，上海厚稳企业管理咨询中心（有限合伙）增资1,000万。2017年1月10日取得了北京市工商行政管理局朝阳分局换发的《营业执照》。

本次股权转让与增资完成后，信远资管的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例（%）
北京信远业隆投资管理有限公司	2,500.00	50.00
北京信远置业有限公司	1,500.00	30.00
上海厚稳企业管理咨询中心（有限合伙）	1,000.00	20.00
<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

④2017年1月，增资

2017年12月15日，信远资管召开股东会，同意注册资本变更为10,000万元，变更后的出资情况为：股东北京信远业隆投资管理有限公司出资5,000万元，股东北京信远置业有限公司出资3,000万元，股东上海厚稳企业管理咨询中心（有限合伙）出资2,000万元。2018年1月4日取得了北京市工商行政管理局朝阳分局换发的《营业执照》。

本次增资完成后，信远资管的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例（%）
北京信远业隆投资管理有限公司	5,000.00	50.00
北京信远置业有限公司	3,000.00	30.00
上海厚稳企业管理咨询中心（有限合伙）	2,000.00	20.00
<b>合计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00</b>

3) 其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除投资昆明金润外，信远资管其他主要对外投资情况如下所示：

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	上海茂贝文化传播合伙企业（有限合伙）	上海	15,000	5.00	文化艺术交流策划咨询，企业管理咨询，商务咨询，企业形象策划，计算机软硬件开发，网页设计，电子商务（不得从事增值电信、金融业务）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
2	上海茂臻企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	上海	11,000	9.09	企业管理咨询, 商务咨询, 企业形象策划, 计算机软硬件开发, 网页设计, 电子商务(不得从事增值电信、金融业务)。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】
3	上海艾穆三十一投资管理合伙企业(有限合伙)	上海	1,000	21.00	投资管理。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】
4	上海茂馨企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	上海	1,000	5.00	企业管理咨询, 商务咨询, 企业形象策划, 计算机软硬件开发, 网页设计, 电子商务(不得从事增值电信、金融业务)。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】

#### 4) 信远资管主营业务情况及主要财务指标

##### ①最近三年主营业务情况

信远资管自成立以来, 主要从事资产管理及投资管理业务。

##### ②主要财务指标

信远资管 2016 年及 2017 年主要财务指标如下:

单位: 万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	5,310.04	5,114.69
总负债	92.77	105.93
归属于母公司所有者权益	5,217.27	5,008.76
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	446.60	148.87
利润总额	278.34	14.13
归属于母公司所有者净利润	208.51	11.21

#### 7、主要合伙人基本情况

除信远资管外, 昆明金润的其他主要合伙人为云南国营公司、凌恺咨询、同方环境、四川锦发及新时代传媒。

### (1) 云南省国有资本运营有限公司

名称:	云南省国有资本运营有限公司
法定代表人:	刘岗
注册资本:	1,033,944.37万元
住所:	云南省昆明市龙井街1号办公室1幢三楼
公司类型:	有限责任公司(国有独资)
统一社会信用代码:	91530000579844850K
成立时间:	2011年8月24日
经营范围:	作为战略投资者或财务投资者进行股权投资和项目投资;股权投资和创业投资咨询业务;参与设立创业投资管理顾问机构;发起设立并管理基金的各项业务;非金融性资产管理;管理和处理不良资产;投资咨询(不含证券、期货);产业研究;金融研究;房屋租赁;物业管理。

### (2) 上海凌恺企业管理咨询有限公司

名称:	上海凌恺企业管理咨询有限公司
法定代表人:	章天兵
注册资本:	5,000万元
住所:	青浦区凤星路1588号2幢1层B区137室
公司类型:	一人有限责任公司(自然人独资)
统一社会信用代码:	91310118677892397T
成立时间:	2008年8月8日
经营范围:	企业管理咨询,企业形象策划,商务信息咨询,会务服务,展览设计布置,礼仪服务,图文设计制作,建筑设计,室内外装潢,市政工程,建筑装潢工程,土石方工程,园林绿化工程,计算机网络工程(除专项审批),物业管理。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

### (3) 同方环境股份有限公司

名称:	同方环境股份有限公司
法定代表人:	林荣强
注册资本:	17,792万元
住所:	北京市海淀区王庄路1号B座28层
公司类型:	其他股份有限公司(非上市)
统一社会信用代码:	911101087541503206
成立时间:	2003年9月3日
经营范围:	环保工程的咨询、设计、施工;施工总承包;洁净新能源发电、处理业务的运营,洁净新能源发电、环境保护技术、工程的研究、设计、开发、转让、咨询、引进和服务;机电设备及环保产品的设计、安装、调试、维护和服务;进口产品分销业务及存货管理、整机拆零、包装运货业务、销售自产产品。(企业依法自主选择

	经营项目，开展经营活动；)
--	---------------

(4) 四川锦发建筑安装工程有限责任公司

名称:	四川锦发建筑安装工程有限责任公司
法定代表人:	任伟
注册资本:	10,000万元
住所:	成都市高新区益州大道中段555号1栋2单元17楼1701-1708号
公司类型:	有限责任公司(自然人独资)
统一社会信用代码:	91510000720862952W
成立时间:	2000年11月2日
经营范围:	房屋建筑工程施工总承包贰级;市政公用工程施工总承包贰级;消防设施工程专业承包贰级;建筑装修装饰工程专业承包贰级;建筑智能化工程专业承包贰级;起重设备安装工程专业承包贰级;机电设备安装工程专业承包贰级。(以上经营项目和期限以许可证为准)

(5) 北京新时代传媒投资有限公司

名称:	北京新时代传媒投资有限公司
法定代表人:	宋斌
注册资本:	3,000万元
住所:	北京市东城区北极阁三条32号一幢2层03号
公司类型:	有限责任公司(法人独资)
统一社会信用代码:	911101017889508792
成立时间:	2006年5月25日
经营范围:	项目投资及投资管理;企业形象策划;设计、制作、代理、发布广告;经济信息咨询;组织文化艺术交流活动。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

(6) 云南省国有资本运营金润股权投资基金管理有限公司

名称:	云南省国有资本运营金润股权投资基金管理有限公司
法定代表人:	杨龙川
注册资本:	32,100万元
住所:	云南省昆明经开区信息产业基地春漫大道12号地块孵化器厂房(投资大厦)第12楼1202号
公司类型:	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:	915301003465731054
成立时间:	2015年06月16日
经营范围:	受托管理股权基金,从事投融资管理。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

## 二、交易对方之间的关联关系

本次重大资产重组交易对方之间关联关系如下：

1、上海鸿长的控股股东民生资本为泛海投资全资子公司，因此上海鸿长和泛海投资构成关联关系；

2、上海瓴逸和上海瓴熠的执行事务合伙人均为宥盛资管，因此上海瓴逸和上海瓴熠构成关联关系。

3、重庆拨萃和上海准基的执行事务合伙人均为巨人投资有限公司，因此重庆拨萃和上海准基构成关联关系。

## 三、交易对方与上市公司关联关系

1、重庆拨萃、上海准基系史玉柱控制的企业，史玉柱为上市公司的实际控制人，因此重庆拨萃与上市公司构成关联关系；

2、泛海投资、上海鸿长与上市公司股东民生资本、国寿民生信托计划为一致行动人，本次交易完成后，泛海投资、上海鸿长与民生资本、国寿民生信托计划合计持有上市公司股份将超过 5%，因此泛海投资与上海鸿长与上市公司构成关联关系；

3、上海瓴逸与上海瓴熠系一致行动人，本次交易完成后，上海瓴逸和上海瓴熠合计持有上市公司股份将超过 5%，因此上海瓴逸和上海瓴熠与上市公司构成关联关系；

4、弘毅创领系上市公司持股 5% 以上股东，因此弘毅创领与上市公司构成关联关系；

5、重庆杰资系上市公司持股 5% 以上股东鼎晖孚远的一致行动人，因此重庆杰资与上市公司构成关联关系；

截至本报告书签署日，宏景国盛、昆明金润与上市公司均不存在关联关系。

#### 四、交易对方向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员

经重庆拨萃和上海准基的关联方巨人投资推荐，上市公司选举史玉柱担任公司董事长；经重庆杰资的关联方鼎晖孚远和孚焯投资推荐，上市公司选举应伟担任公司董事；经弘毅创领推荐，上市公司选举袁兵担任公司监事。

除上述情况外，其他交易对方未向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员。

#### 五、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况及最近五年诚信情况

1、本次重组交易对方及其主要管理人员最近五年未受到过任何行政处罚(含证券市场以内的行政处罚、交易所的公开谴责以及其他与证券市场相关的处罚)、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。

2、本次重组交易对方及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情形。

#### 六、私募投资基金登记备案情况

本次交易的交易对方中，上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛、昆明金润需履行私募投资基金备案登记手续。重庆拨萃已于 2016 年 12 月 6 日完成私募基金备案(重庆拨萃正在准备办理相关私募基金注销备案申请)，基金编号为 SM8702。2018 年 11 月，重庆拨萃全体合伙人决议决定，同意巨人投资有限公司作为普通合伙人入伙、上海准基作为有限合伙人入伙，众付投资将其认缴的出资额 100 万元转让予巨人投资有限公司，盈生创新将其认缴的出资额 659,000 万元转让予上海准基。

上海准基、泛海投资、上海鸿长不属于私募投资基金，不需要根据《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)》规定在基金业协会履行登记备案程序。

宏景国盛于 2014 年 4 月 29 日完成私募投资基金备案，基金编号 SD3758，



昆明金润于 2016 年 9 月 6 日完成私募投资基金备案，基金编号 SM2132，弘毅创领于 2015 年 11 月 13 日完成私募投资基金备案，基金编号 SD6715，上海瓴逸于 2016 年 10 月 11 日完成私募投资基金备案，基金编号 SM5927，上海瓴熠于 2016 年 10 月 11 日完成私募投资基金备案，基金编号 SM5895，重庆杰资于 2016 年 11 月 23 日完成私募投资基金备案，基金编号 SN0441。

## 七、本次重组交易对方穿透情况

### （一）交易对方穿透情况

截至本报告书签署日，本次重组交易对方穿透至最终出资的法人、自然人或国资管理部门情况如下所示：

#### 1、重庆拨萃

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量	备注
1	巨人投资有限公司	2018 年 11 月	2	最终穿透至 2 名自然人
2	上海准基	2018 年 11 月	0	上海准基执行事务合伙人为巨人投资有限公司，有限合伙人为巨人投资，巨人投资为巨人投资有限公司的全资子公司，最终出资人已统计在内

综上，重庆拨萃穿透至最终出资人的数量为 2 名。

#### 2、上海准基

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量	备注
1	巨人投资有限公司	2018 年 10 月	0	巨人投资有限公司为重庆拨萃执行事务合伙人，最终出资人已统计在内
2	巨人投资	2018 年 10 月	0	巨人投资为巨人投资有限公司全资子公司，最终出资人已统计在内

综上，上海准基穿透至最终出资人的数量为 0 名。

#### 3、泛海投资

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量	备注
----	----	--------	-----------	----

1	泛海控股集团	2014年12月	3	3名自然人
		2016年2月		

综上，泛海投资穿透至最终出资人的数量为3名。

#### 4、上海鸿长

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量	备注
1	民生资本	2016年8月	0	民生资本为泛海投资全资子公司，最终出资人与泛海投资相同，已统计在内

综上，上海鸿长穿透至最终出资人的数量为0名。

#### 5、上海瓴逸

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量
1	宥盛资管	2016年8月	1
2	峰峦贸易	2016年8月	

根据上海瓴逸《营业执照》、工商档案，上海瓴逸系依法设立的有限合伙企业。上海瓴逸已于2016年10月11日完成私募投资基金备案，基金编号SM5927，上海瓴逸已经接受证券监督管理机构监管，且上海瓴逸合伙人取得合伙权益的时间不在停牌之前6个月内，因此在计算本次交易的交易对方数量时，上海瓴逸不再继续穿透计算。

综上，上海瓴逸穿透至最终出资人的数量为1名。

#### 6、上海瓴熠

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量
1	宥盛资管	2016年8月	1
2	百立农业	2016年8月	

根据上海瓴熠《营业执照》、工商档案，上海瓴熠系依法设立的有限合伙企业。上海瓴熠已于2016年10月11日完成私募投资基金备案，基金编号SM5895，上海瓴熠已经接受证券监督管理机构监管，且上海瓴熠合伙人取得合伙权益的时间不在停牌之前6个月内，因此在计算本次交易的交易对方数量时，上海瓴熠不再继续穿透计算。

综上，上海瓴熠的最终出资人数量为1名。

## 7、重庆杰资

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量
1	鼎晖孚舜	2016年8月	1
2	鼎晖蕴懿	2016年8月	

根据重庆杰资《营业执照》、工商档案，重庆杰资系依法设立的有限合伙企业。重庆杰资已于2016年11月23日完成私募投资基金备案，基金编号SN0441，重庆杰资已经接受证券监督管理机构监管，且重庆杰资合伙人取得合伙权益的时间不在停牌之前6个月内，因此在计算本次交易的交易对方数量时，重庆杰资不再继续穿透计算。

综上，重庆杰资的最终出资人数量为1名。

## 8、弘毅创领

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量
1	弘毅投资	2013年12月	1
2	弘毅健保	2015年12月	

弘毅创领成立于2013年12月，在投资Alpha之前，弘毅创领已投资了其他企业，详情参见本节“一、发行股份购买资产交易对方/（八）弘毅创领/4、其他主要对外投资情况”，因此弘毅创领并不是以持有Alpha股权为目的的企业。

根据弘毅创领《营业执照》、工商档案，弘毅创领系依法设立的有限合伙企业，其合伙人均为有限公司。弘毅创领已于2015年11月13日完成私募投资基金备案，基金编号SD6715，弘毅创领已经接受证券监督管理机构监管，且弘毅创领合伙人取得合伙权益的时间不在停牌之前6个月内，因此在计算本次交易的交易对方数量时，弘毅创领不再继续穿透计算。

综上，弘毅创领的最终出资人数量为1名。

## 9、宏景国盛

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量	备注
1	天津宏达天信股权投资管理合伙企业（有限合伙）	2016年9月	2	2名自然人
2	盈生创新	2018年11月	12	12名自然人

综上，考虑到盈生创新取得宏景国盛权益的时间在停牌之前 6 个月内，故宏景国盛穿透至最终出资人的数量为 14 名。

## 10、昆明金润

序号	股东	取得权益时间	涉及最终出资人数量	备注
1	信远资管	2016 年 8 月	8	8 名自然人
2	金润投资	2016 年 2 月	1	最终出资人为云南国资委
3	凌恺咨询	2016 年 8 月	0	最终出资人为 1 名自然人，已统计在内
4	云南国营公司	2016 年 8 月	0	最终出资人为云南国资委，已统计在内
5	四川锦发	2016 年 8 月	1	1 名自然人
6	同方环境	2016 年 8 月	32	最终出资人为浙江国资委、国务院国资委、同方股份（系上市公司，代码为 600100）、30 名自然人，其中林荣强已统计在内
7	新时代传媒	2018 年 5 月	0	最终出资人为 2 名自然人，已统计在内

综上，考虑到新时代传媒取得昆明金润的权益时间在停牌之前 6 个月内，昆明金润最终出资人数量为 42 名。

### （二）交易对方穿透情况汇总

本次发行股份购买资产的交易对方穿透披露至最终出资人的情况如下所示：

序号	交易对方	穿透披露最终出资人数量
1	重庆拨萃	2
2	上海准基	0
3	泛海投资	3
4	上海鸿长	0
5	上海瓴逸	1
6	上海瓴熠	1
7	重庆杰资	1
8	弘毅创领	1
9	宏景国盛	14
10	昆明金润	42
合计		65

根据《证券法》的规定，向特定对象发行证券累计超过 200 人的，属于公开

发行，需依法报经中国证监会核准。

根据《非上市公司监管指引第 4 号-股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》（下称《非上市公司监管指引第 4 号》），存在通过单纯以持股为目的的合伙企业、公司等持股主体的“持股平台”间接持股的安排以致实际股东超过 200 人的，在依据《非上市公司监管指引第 4 号》申请行政许可时，应当已经将代持股份还原至实际股东、将间接持股转为直接持股，并依法履行了相应的法律程序。以私募股权基金、资产管理计划以及其他金融计划进行持股的，如果该金融计划是依据相关法律法规设立并规范运作，且已经接受证券监管管理机构监管的，可不进行股份还原或转为直接持股。

根据上述规定，对本次重组交易对方穿透至最终出资的法人、自然人或国资管理部门，并更严格对即使进行了私募基金备案但其合伙人取得合伙权益在本次交易停牌前 6 个月内的交易对方亦进行了穿透。穿透后，本次重组的交易对方穿透披露至最终出资人的数量为 65 人，未超过 200 人，符合《非上市公司监管指引第 4 号》等相关规定的情况。

## 第七节 标的资产的基本情况

本次交易标的资产为 Alpha 的全部 A 类普通股股权, Alpha 是为收购 Playtika 而成立的持股平台, 用于承接 Playtika 的股权, 其核心经营性资产为 Playtika。因此本报告书除披露 Alpha 的基本情况外, 亦将 Playtika 作为实际运营主体披露其基本情况。

### 一、Alpha 的基本情况

#### (一) 基本信息

公司名称: Alpha Frontier Limited

公司类型: 有限责任公司

授权资本: 50,000 美元, 分为(i)49,990 股 A 类普通股(面值 1 美元), 和(ii)10 股 B 类普通股(面值 1 美元)

注册地: 开曼群岛

注册地址: Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands

成立日期: 2016 年 6 月 24 日

注册号: OI-312842

主营业务: 公司可从事未被开曼法律所禁止的任何业务

#### (二) 历史沿革

##### 1、Alpha 设立

2016 年 6 月 24 日, Alpha 在开曼群岛设立, Offshore Incorporations (Cayman) Limited 以 1 美元对价获得 Alpha 的 1 股普通股。

Alpha 设立时的股权架构如下:

股东	持股数(股)	股份类型	股权比例(%)
Offshore Incorporations (Cayman) Limited	1	普通股	100.00
合计	1		100.00

## 2、2016年7月，股份转让及新增股份

2016年7月20日，Offshore Incorporations (Cayman) Limited 以1美元对价将1股普通股转让至 Pineda Holdings Limited。同日，Pineda Holdings Limited 以999美元对价认购 Alpha 向其发行的999股普通股。

本次股权变更后，Alpha 的股权结构如下：

股东	持股数（股）	股份类型	股权比例（%）
Pineda Holdings Limited	1,000	普通股	100.00
合计	<b>1,000</b>		<b>100.00</b>

## 3、2016年7月，股份转让

2016年7月26日，巨人香港以1美元对价从 Pineda Holdings Limited 购得1股普通股。

本次股权变更后，Alpha 的股权结构如下：

股东	持股数（股）	股份类型	股权比例（%）
Pineda Holdings Limited	999	普通股	99.90
巨人香港	1	普通股	0.10
合计	<b>1,000</b>		<b>100.00</b>

## 4、2016年9月，股份回购注销、股份类型转换及新增股份

2016年9月23日，Alpha 以999美元对价自 Pineda Holdings Limited 回购了999股普通股并注销了该等普通股。同日，巨人香港的原1股普通股被重新分类为1股B类普通股，并以100万美元对价取得9股Alpha增发的B类普通股。

同日，Champion Holdings International Limited 以82,420万美元对价取得8,242股Alpha增发的A类普通股；Oceanwide International Capital Investment Management Co., Ltd 以75,000万美元对价取得7,500股Alpha增发的A类普通股；GoldenView Group Limited 以75,000万美元对价取得7,500股A类普通股；Firststate Holdings Limited 以50,000万美元对价取得5,000股Alpha增发的A类普通股；Upper Way Group Limited 以50,000万美元对价取得5,000股Alpha增发的A类普通股；Illumination H Limited 以44,700万美元对价取得4,470股Alpha

增发的 A 类普通股；Great Mission International Limited 以 22,380 万美元对价取得 2,238 股 Alpha 增发的 A 类普通股；Macro-Link International Investment Co, Ltd. 以 20,000 万美元对价取得 2,000 股 Alpha 增发的 A 类普通股；Shen Wei International Development Co., Limited 以 15,000 万美元对价取得 1,500 股 Alpha 增发的 A 类普通股；Shangjin Technology Co., Limited 以 7,500 万美元对价取得 750 股 Alpha 增发的 A 类普通股。New Advance Overseas Investment Limited 以 7,500 万美元对价取得 750 股 Alpha 增发的 A 类普通股；Pacific Grow Holdings Limited 以 7,500 万美元对价取得 750 股 Alpha 增发的 A 类普通股；Yuhai International Limited 以 3,000 万美元对价取得 300 股 Alpha 增发的 A 类普通股。

本次股权变更完成后，Alpha 的股权结构如下：

序号	股东	股份数量（股）	股份类型	股权比例（%）
1	Champion Holdings International Limited	8,242	A 类普通股	17.91
2	Oceanwide International Capital Investment Management Co., Ltd	7,500	A 类普通股	16.30
3	GoldenView Group Limited	7,500	A 类普通股	16.30
4	Firststate Holdings Limited	5,000	A 类普通股	10.87
5	Upper Way Group Limited	5,000	A 类普通股	10.87
6	Illumination H Limited	4,470	A 类普通股	9.72
7	Great Mission International Limited	2,238	A 类普通股	4.86
8	Macro-Link International Investment Co, Ltd.	2,000	A 类普通股	4.35
9	Shen Wei International Development Co., Limited	1,500	A 类普通股	3.26
10	Shangjin Technology Co., Limited	750	A 类普通股	1.63
11	New Advance Overseas Investment Limited	750	A 类普通股	1.63
12	Pacific Grow Holdings Limited	750	A 类普通股	1.63
13	Yuhai International Limited	300	A 类普通股	0.65
14	巨人香港	10	B 类普通股	0.02
合计		<b>46,010</b>		<b>100.00</b>

## 5、2016 年 10 月，股份转让



2016年10月20日，Champion Holdings International Limited 以 82,420 万美元的对价向重庆拨萃转让了 8,242 股 A 类普通股；Oceanwide International Capital Investment Management Co.,Ltd 以 75,000 万美元的对价向泛海投资转让了 7,500 股 A 类普通股；GoldenView Group Limited 以 75,000 万美元的对价向上海鸿长转让了 7,500 股 A 类普通股；Firststate Holdings Limited 以 50,000 万美元的对价向上海瓴逸转让了 5,000 股 A 类普通股；Upper Way Group Limited 以 50,000 万美元的对价向上海瓴熠转让了 5,000 股 A 类普通股；Illumination H Limited 以 44,700 万美元的对价向重庆杰资转让了 4,470 股 A 类普通股；Great Mission International Limited 以 22,380 万美元的对价向弘毅创领转让了 2,238 股 A 类普通股；Macro-Link International Investment Co, Ltd.以 20,000 万美元的对价向新华联控股转让了 2,000 股 A 类普通股；Shen Wei International Development Co., Limited 以 15,000 万美元的对价向四川国鹏转让了 1,500 股 A 类普通股；Shangjin Technology Co., Limited 以 7,500 万美元的对价向广东俊特转让了 750 股 A 类普通股；New Advance Overseas Investment Limited 以 7,500 万美元的对价向宏景国盛转让了 750 股 A 类普通股；Pacific Grow Holdings Limited 以 7,500 万美元的对价向昆明金润转让了 750 股 A 类普通股；Yuhai International Limited 以 3,000 万美元的对价向上海并购基金转让了 300 股 A 类普通股。前述交易已经完成了国家发改委的项目备案并取得项目备案通知书（发改办外资备[2016]536 号），并完成了重庆市对外贸易经济委员会的备案并取得了《企业境外投资证书》（境外投资证第 N5000201600120 号）。

本次股权变更完成后，Alpha 的股权结构如下：

序号	股东	股份数量（股）	股份类型	股权比例（%）
1	重庆拨萃	8,242	A 类普通股	17.91
2	泛海投资	7,500	A 类普通股	16.30
3	上海鸿长	7,500	A 类普通股	16.30
4	上海瓴逸	5,000	A 类普通股	10.87
5	上海瓴熠	5,000	A 类普通股	10.87
6	重庆杰资	4,470	A 类普通股	9.72
7	弘毅创领	2,238	A 类普通股	4.86
8	新华联控股	2,000	A 类普通股	4.35
9	四川国鹏	1,500	A 类普通股	3.26
10	广东俊特	750	A 类普通股	1.63

序号	股东	股份数量（股）	股份类型	股权比例（%）
11	宏景国盛	750	A类普通股	1.63
12	昆明金润	750	A类普通股	1.63
13	上海并购基金	300	A类普通股	0.65
14	巨人香港	10	B类普通股	0.02
合计		<b>46,010</b>		<b>100.00</b>

## 6、2018年10月，股份转让

2018年10月，上海准基分别与重庆杰资、弘毅创领、新华联控股、四川国鹏、广东俊特及上海并购基金签署了《股权购买协议》，向其购买所持有 Alpha A类普通股，其中上海准基以 100,000.00 万元向重庆杰资购买 1,239 股 A 类普通股，以 89,186.06 万元向弘毅创领购买 1,119 股 A 类普通股，以 159,403.15 万元向新华联控股收购 2,000 股 A 类普通股，以 119,552.36 万元向四川国鹏收购 1,500 股 A 类普通股，以 59,776.18 万元向广东俊特收购 750 股 A 类普通股，以 24,670.00 万元向上海并购基金收购 300 股 A 类普通股。2018 年 11 月，上述股权变更事项已经完成了国家发改委的项目备案并取得项目备案通知书（发改办外资备[2018]786 号），并已经向商务主管部门递交了备案申请。

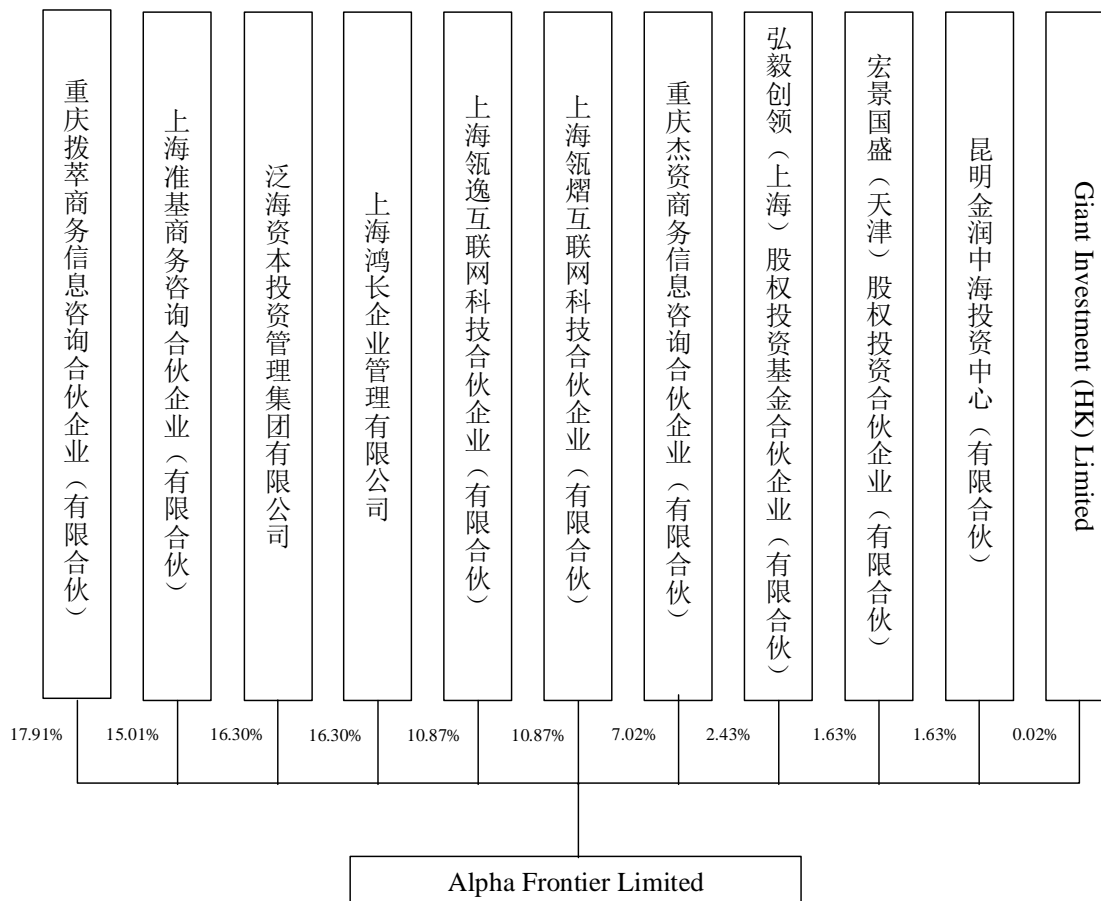
本次股权变更完成后，Alpha 的股权结构如下：

序号	股东	股份数量（股）	股份类型	股权比例（%）
1	重庆拨萃	8,242	A类普通股	17.91
2	上海准基	6,908	A类普通股	15.01
3	泛海投资	7,500	A类普通股	16.30
4	上海鸿长	7,500	A类普通股	16.30
5	上海瓴逸	5,000	A类普通股	10.87
6	上海瓴熠	5,000	A类普通股	10.87
7	重庆杰资	3,231	A类普通股	7.02
8	弘毅创领	1,119	A类普通股	2.43
9	宏景国盛	750	A类普通股	1.63
10	昆明金润	750	A类普通股	1.63
11	巨人香港	10	B类普通股	0.02
合计		<b>46,010</b>		<b>100.00</b>

### (三) 产权控制关系

#### 1、产权关系

截至本报告书签署日，Alpha 产权控制结构图如下：



#### 2、持有公司 5%以上股份的主要股东情况

持有公司 5% 以上股份的主要股东情况参见本报告书“第六节 交易对方基本情况”。

#### 3、公司章程不存在对本次交易产生影响的安排

Alpha 《公司章程》中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

#### 4、原高管人员和核心人员的安排

本次交易完成后，Alpha 现有人员不存在特别安排事宜，原则上仍沿用原有的管理机构和管理人员。若实际经营需要，将在遵守相关法律法规和其公司章程

的情况下进行调整。

## **5、影响该资产独立性的协议或其他安排**

截至本报告书签署日，Alpha 不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

### **（四）最近三年主营业务发展情况**

Alpha 是为收购 Playtika 而成立的持股平台，用于承接 Playtika 的股权，其核心经营性资产为 Playtika。

### **（五）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况**

#### **1、主要资产的权属情况**

截至本报告书签署日，Alpha 的主要资产为 Playtika 的 100% 股权。Playtika 及其控股子公司的资产情况请详见本节“二、Playtika 的基本情况/（五）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况/1、主要资产的权属情况”。

#### **2、资产抵押、质押、对外担保情况**

截至本报告书签署日，Alpha 不存在资产抵押、质押及对外担保情况。

#### **3、主要负债情况**

Alpha 的主要负债情况请详见本节“二、Playtika 的基本情况/（五）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况/3、主要负债情况”。

本次交易的标的资产为 Alpha 全部 A 类普通股股权，不涉及 Alpha 债权债务转移事宜，Alpha 的债权债务仍由其享有或承担。

#### **4、或有负债情况**

截至本报告书签署日，Alpha 不存在重大或有负债情况。

#### **5、股权质押等情况**

Alpha 的股权权属清晰，不存在抵押、质押等权利限制，亦不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

## 6、未决诉讼、仲裁与行政处罚

### (1) 未决诉讼

根据境外律师法律尽调报告及标的公司的确认，美国华盛顿州居民 Sean Wilson 于美国华盛顿州西区联邦地方法院向 Playtika, Ltd.和 Caesars Interactive Entertainment, LLC 提起诉讼，要求被告停止运营原告认为的非法博彩游戏，对原告的损失、损害进行赔偿，返还涉诉游戏的收益，并申请法院批准其作为集体诉讼，目前尚在审理中。除上述未决诉讼外，标的公司及其控股子公司无其他重大未决诉讼、仲裁。

根据 Fenwick & West LLP 的法律尽调报告、Snell & Wilmer LLP 的关于 Playtika 游戏在美国不构成赌博的专项意见及 Cooper Levenson 对于上述案件的专项分析，Playtika 的游戏可免费参与，其游戏币也不能兑换金钱；Playtika 的玩家可以免费获得游戏币因而不需要为继续游戏而购买游戏币；Cooper Levenson 的律师专项意见认为，Playtika 的游戏在华盛顿州法律下不属于赌博，上述 Wilson v. Playtika 案件中原告赢得其诉请的可能性极低，原告的诉请也不太可能对 Playtika 的资产和业务产生重大不利影响。基于此，上市公司认为该诉讼不太可能对 Playtika 的资产和经营产生重大不利影响。

### (2) 行政处罚

根据境外律师法律尽调报告，截至本报告书签署日，标的公司及其子公司近三年内不存在重大的行政处罚，亦不存在涉嫌犯罪被司法机关或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

## 7、特许经营权的情况

截至本报告书签署日，Alpha 不存在拥有特许经营权的情况。

## 8、资产许可使用情况

截至本报告书签署日，Alpha 存在资产许可使用情况，具体情况请详见本节“二、Playtika 的基本情况/（五）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况/8、资产许可使用情况”。

## 9、标的资产生产经营的合规性

最近三年，标的公司及其控股子公司不存在重大的行政处罚。标的公司及其控股子公司在从事其主营业务所需业务资质、主要网络游戏的重大运营事项等方面符合相关法律法规的规定。

### (六) 最近两年一期的主要财务数据

Alpha 于 2016 年 6 月 24 日成立，是为收购 Playtika 而成立的持股平台，财务报表的编制基础是假设 Playtika 于 2016 年 1 月 1 日前成立，Playtika 将该等游戏业务重组至其控制下的交易以及 Alpha 对 Playtika 和该等游戏业务的收购均已于 2016 年 1 月 1 日前完成，Playtika 和 Alpha 自始至终均为该等游戏业务的直接及间接母公司。如无特别说明，Alpha 财务数据均引自安永出具的《ALPHA FRONTIER LIMITED 备考财务报表审计报告》（报告编号：安永华明（2018）专字第 61290398\_B03 号）。

#### 1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	728,079.66	585,154.37	370,003.99
负债总计	135,873.55	118,563.32	72,815.79
归属于母公司所有者权益	592,206.11	466,591.05	297,188.20

报告期内，Alpha 资产结构相对比较稳定，负债占比相对较小，其资产总额及归属于母公司所有者权益均呈现较为稳定的上升趋势。

#### 2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	467,565.70	770,975.89	622,780.38
利润总额	151,869.96	263,671.22	182,625.69
归属于母公司股东的净利润	118,984.67	201,049.31	144,229.06
扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润	118,921.96	201,243.82	163,385.58

报告期内，Alpha 营业收入及净利润均呈现快速增长的趋势，主要原因系报

告期内标的公司休闲社交类游戏业务增长迅速。

### 3、非经常性损益情况

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	806.38
非流动资产处置损失包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-309.14	-
委托他人投资或管理资产的收益	79.38	21.47	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-22,112.29
减：所得税影响数	16.67	-93.16	-2,149.38
少数股东损益影响数	-	-	-
<b>合计</b>	<b>62.71</b>	<b>-194.51</b>	<b>-19,156.52</b>

Alpha 2016 年度非经常性损益形成的主要原因系股份支付加速行权和员工持股计划费用，共计 22,112.29 万元，2017 年度非经常性损益形成的主要原因系非流动资产处置损失，2018 年 1-6 月非经常性损益形成的主要原因系委托他人投资或管理资产取得的收益。

#### （七）Alpha 出资及合法存续情况

截至本报告书签署日，Alpha 不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

#### （八）最近三年股权转让、增资、减资或改制相关的评估或估值情况

##### 1、最近三年股权转让、增资、减资或改制情况

Alpha 于 2016 年 6 月 24 日设立，最近三年不存在改制情况，最近三年股权转让、增资及减资的具体情况参见本节“一、Alpha 的基本情况/（二）历史沿革”。

##### 2、股权转让定价情况、转让原因及股权变动相关方的关联关系情况

###### （1）2016 年 7 月股份转让

### 1) 2016年7月股权转让定价情况及转让原因

为设立收购 Playtika 的持股平台, 2016年7月20日, Offshore Incorporations (Cayman) Limited 以1美元对价将1股普通股转让至 Pineda Holdings Limited, 同日, Pineda Holdings Limited 以999美元对价认购 Alpha 向其发行的999股普通股, Alpha 在本次股权转让中的整体估值为1,000美元。2016年7月26日, 巨人香港以1美元对价从 Pineda Holdings Limited 购得1股普通股。Alpha 在本次股权转让中的整体估值为1,000美元。Alpha 系为收购 Playtika 设立的持股公司, 2016年7月, Alpha 尚未完成对 Playtika 的收购, 前述两次股权转让对应估值与本次交易不具有可比性。

### 2) 股权变动相关方的关联关系

前述两次股权转让双方之间不存在关联关系。

#### (2) 2016年10月股份转让

### 1) 2016年10月股权转让定价情况及转让原因

Alpha 2016年10月股权转让定价情况如下:

转让方	受让方	转让股数(股)	转让价款(万美元)
Champion Holdings International Limited	重庆拨萃	8,242	82,420
Oceanwide International Capital Investment Management Co.,Ltd	泛海投资	7,500	75,000
GoldenView Group Limited	上海鸿长	7,500	75,000
Firststate Holdings Limited	上海瓴逸	5,000	50,000
Upper Way Group Limited	上海瓴熠	5,000	50,000
Illumination H Limited	重庆杰资	4,470	44,700
Great Mission International Limited	弘毅创领	2,238	22,380
Macro-Link International Investment Co, Ltd.	新华联控股	2,000	20,000
Shen Wei International Development Co., Limited	四川国鹏	1,500	15,000
Shangjin Technology Co., Limited	广东俊特	750	7,500



转让方	受让方	转让股数（股）	转让价款（万美元）
New Advance Overseas Investment Limited	宏景国盛	750	7,500
Pacific Grow Holdings Limited	昆明金润	750	7,500
Yuhai International Limited	上海并购基金	300	3,000
合计		<b>46,000</b>	<b>460,000</b>

Alpha 在本次股权转让中的整体估值为 460,100 万美元，与本次交易作价基本一致。本次股权转让的主要原因系财团出资人指定的境外主体将 Alpha 的全部 A 类普通股股权转让至财团出资人指定的境内主体。

## 2) 股权变动相关方的关联关系

本次股权转让双方系财团出资人指定的境内外主体。

## (3) 2018 年 10 月股份转让

### 1) 2018 年 10 月股权转让定价情况及转让原因

Alpha 2018 年 10 月股权转让定价情况如下：

转让方	受让方	转让股数（股）	转让价款（万元）
重庆杰资	上海准基	1,239	100,000.00
弘毅创领		1,119	89,186.06
新华联控股		2,000	159,403.15
四川国鹏		1,500	119,552.36
广东俊特		750	59,776.18
上海并购基金		300	24,670.00
合计		<b>6,908</b>	<b>552,587.75</b>

为锁定交易机会，确保本次重组的顺利进行，2018 年 10 月上海准基受让了重庆杰资、弘毅创领、新华联控股、四川国鹏、广东俊特及上海并购基金所持有的部分或全部 Alpha A 类普通股，合计占 Alpha A 类普通股的 15.02%。本次股权转让的转让价格系经上海准基与财团出资人友好协商确定的，根据本次交易的平均转让价格计算，Alpha 的整体估值为 3,680,451.99 万元，Alpha 全部 A 类普通股对应估值为 3,679,652.06 万元，高于本次交易标的资产的交易作价。为保护上市公司股东的利益，经上市公司与交易对方友好协商，本次交易标的资产的交易作价为 3,050,352.00 万元，与交易方案调整前保持一致。

## 2) 股权变动相关方的关联关系

本次股权转让各方之间不存在关联关系。

## 3、最近三年股权转让是否履行必要的审议和批准程序，是否符合相关法律法规及公司章程的规定，是否存在违反限制或禁止性规定而转让的情形

标的公司最近三年股权转让履行了必要的审议和批准程序，上海准基收购重庆杰资、弘毅创领、新华联控股、四川国鹏、广东俊特及上海并购基金所持有的全部或部分 Alpha A 类普通股事项，已经完成了国家发改委的项目备案并取得项目备案通知书（发改办外资备[2018]786 号），并已经向商务主管部门递交了备案申请。符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

### （九）最近三年涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可

截至本报告书签署日，Alpha 不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。根据境外律师法律尽职调查报告及法律意见，标的公司从事其主营业务无需取得业务资质及/或政府授权、许可；标的公司的主要游戏产品在其主要营业收入来源地国家的上线无需事先取得专门的政府监管机构的审批，亦不涉及其主要营业收入来源地国家的法律法规禁止的赌博、暴力、色情等内容。Alpha 主营业务不需要专门的生产经营资质。

### （十）Alpha 控股子公司概况

#### 1、Alpha 控股子公司基本情况

##### （1）Shiny Top Investment Limited（Alpha 100% 持股）

公司名称:	Shiny Top Investment Limited
授权资本:	1 股普通股（面值 1 港元）
注册地:	香港
注册地址:	Unit 402, 4 <sup>th</sup> Floor, Fairmont House, No.8 Cotton Tree Drive, Admiralty
公司类型:	有限责任公司
成立日期:	2016 年 5 月 27 日
注册号:	2382797
主营业务:	控股型公司

(2) Clear Discovery Limited (Alpha 100% 持股)

公司名称:	Clear Discovery Limited
授权资本:	1 股普通股 (面值 1 美元)
注册地:	英属维尔京群岛
注册地址:	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, Brithish Virgin Islands
公司类型:	有限责任公司
成立日期:	2018 年 2 月 9 日
注册号:	1970184
主营业务:	控股型公司

(3) Deep Sail Limited (Alpha 100% 持股)

公司名称:	Deep Sail Limited
授权资本:	1 股普通股 (面值 1 美元)
注册地:	英属维尔京群岛
注册地址:	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, Brithish Virgin Islands
公司类型:	有限责任公司
成立日期:	2018 年 2 月 8 日
注册号:	1970107
主营业务:	控股型公司

(4) LaGuardia Capital Limited (Alpha 100% 持股)

公司名称:	LaGuardia Capital Limited
授权资本:	1 股普通股 (面值 1 美元)
注册地:	英属维尔京群岛
注册地址:	Trinity Chambers, P.O. Boix 4301, Road Town ,Tortola, British Virgin Islands
公司类型:	有限责任公司
成立日期:	2017 年 12 月 19 日
注册号:	1964538
主营业务:	控股型公司

(5) Playtika Holding UK Limited (Alpha 100% 持股)

公司名称:	Playtika Holding UK Limited
授权资本:	2 股普通股 (每股面值 1 美元)
注册地:	英国
注册地址:	Quadrant House, Floor 6, 4 Thomas More Square, London, E1W 1YW
公司类型:	有限责任公司
成立日期:	2018 年 2 月 8 日

注册号:	11196399
主营业务:	控股型公司

(6) Playtika Holding UK (Alpha 100% 持股)

公司名称:	Playtika Holding UK II Limited
授权资本:	1 股普通股 (面值 1 美元)
注册地:	英国
注册地址:	Quadrant House, Floor 6, 4 Thomas More Square, London, E1W 1YW
公司类型:	有限责任公司
成立日期:	2018 年 2 月 8 日
注册号:	11196424
主营业务:	控股型公司

(7) GoldenView Holdings Group Limited (Alpha 100% 持股)

公司名称:	GoldenView Holdings Group Limited
授权资本:	1 股普通股 (面值 1 美元)
注册地:	英属维尔京群岛
注册地址:	Trinity Chambers, P.O. Box 4301, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
公司类型:	有限责任公司
成立日期:	2016 年 7 月 15 日
注册号:	1918874
主营业务:	控股型公司

## 2、Playtika Holding UK 的基本情况

(1) 基本信息

公司名称: Playtika Holding UK II Limited

授权资本: 1 普通股

注册地: 英国

注册地址: Quadrant House Floor 64 Thomas More Square  
London United Kingdom E1W 1YW

公司类型: 私人股份有限公司

成立日期: 2018 年 2 月 8 日

注册号: 11196399

主营业务: 控股型公司

## (2) 历史沿革

### 1) Playtika Holding UK 设立

2018年8月2日，Playtika Holding UK 在英国设立。公司设立时，Alpha 认购了公司1股普通股，每股面值1美元。Playtika Holding UK 设立时股权结构如下：

序号	股东	股份数量（股）	股份类型	股权比例（%）
1	Alpha	1	普通股	100.00
	合计	1		100.00

### (3) 产权控制关系

截至本报告书签署日，Playtika Holding UK 为 Alpha 的全资子公司。

### (4) 最近三年主营业务发展情况

Playtika Holding UK 是用于承接 Playtika 的股权的持股平台，其核心经营性资产为 Playtika。

### (5) 主要资产的权属情况、对外担保情况

参见本节“二、Playtika 的基本情况/（五）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况”。

### (6) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况

最近三年 Playtika Holding UK 不存在股权转让、增资、减资或改制事项。

## (十一) 标的公司的境外收购历程

本次交易前，财团出资人之境内、境外主体与巨人香港共同实施了对 Playtika 100% 股权的收购，具体过程如下：

### 1、巨人香港与财团出资人签署财团协议

上市公司全资子公司巨人香港作为发起人于 2016 年 7 月 30 日与弘毅创领、上海并购基金等财团出资人共同签署了《财团协议》（Consortium Agreement）。根据该《财团协议》及财团出资人同时出具的《出资承诺函》（Form of Equity

Commitment Letter)，巨人香港将与财团出资人或其指定第三方共同对 Alpha 进行增资，并以 Alpha 为主体收购 CIE 旗下休闲社交游戏业务资产，该等资产将根据交易需要经重组纳入新设公司，即 2016 年 8 月 17 日新设的 Playtika。

## **2、Alpha 与 CIE 签署《股权购买协议》**

2016 年 7 月 31 日，Alpha 与 CIE 达成了购买 Playtika 的《股权购买协议》(Stock Purchase Agreement)，根据该协议，Alpha 将向 CIE 收购其持有的 Playtika 100% 的股权，收购价格为 44 亿美元，该价格为无现金无负债收购方式下的价格，实际支付价款将根据交割时 Playtika 资产负债情况予以相应调整。

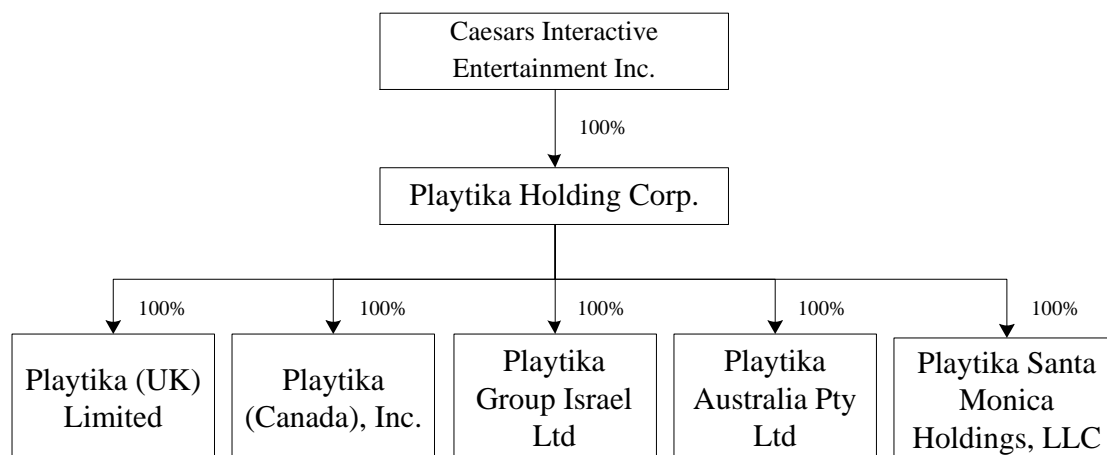
根据《股权购买协议》(Stock Purchase Agreement)、《转让协议》(Assignment Agreement) 及相关附属协议，Playtika 全部股权交割过户至 Alpha 时，不存在 CIE 关于 Playtika 的业绩承诺安排。

Playtika 在从 CIE 受让至 Alpha 前是美国上市公司 Caesars Acquisition Company (NASDAQ: CACQ) 的核心子公司，其经营管理及财务报告的内控流程都符合美国萨班斯法案 (The Sarbanes-Oxley Act of 2002) 及美国证券交易法 (Securities Exchange Act) Rule 13a-15(e) and 15d-15(e) 相关规定，并受到美国萨班斯法案的严格监管。2014 年以来，Caesars Acquisition Company (NASDAQ: CACQ) 未因 Playtika 的业务形态受到美国证券交易监督委员会 (Securities and Exchange Commission) 的处罚。

## **3、Playtika 架构的搭建**

2016 年 8 月 17 日，CIE 新设 Playtika 并以此为主体承接 CIE 旗下休闲社交游戏业务资产。截至 2016 年 9 月，Playtika 取得 CIE 无偿投入的 Playtika (UK) Limited 及其附属公司的股权，同时 Playtika 向 CIE 发行 9 股有限公司权益，换取 CIE 所持有的 Playtika (Canada), Inc.、Playtika Group Israel Ltd、Playtika Australia Pty Ltd 和 Playtika Santa Monica Holdings, LLC 及该等公司附属公司的所有股权。至此，Playtika 取得了 Playtika (UK) Limited、Playtika (Canada), Inc.、Playtika Group Israel Ltd、Playtika Australia Pty Ltd 和 Playtika Santa Monica Holdings, LLC 的所有股权。

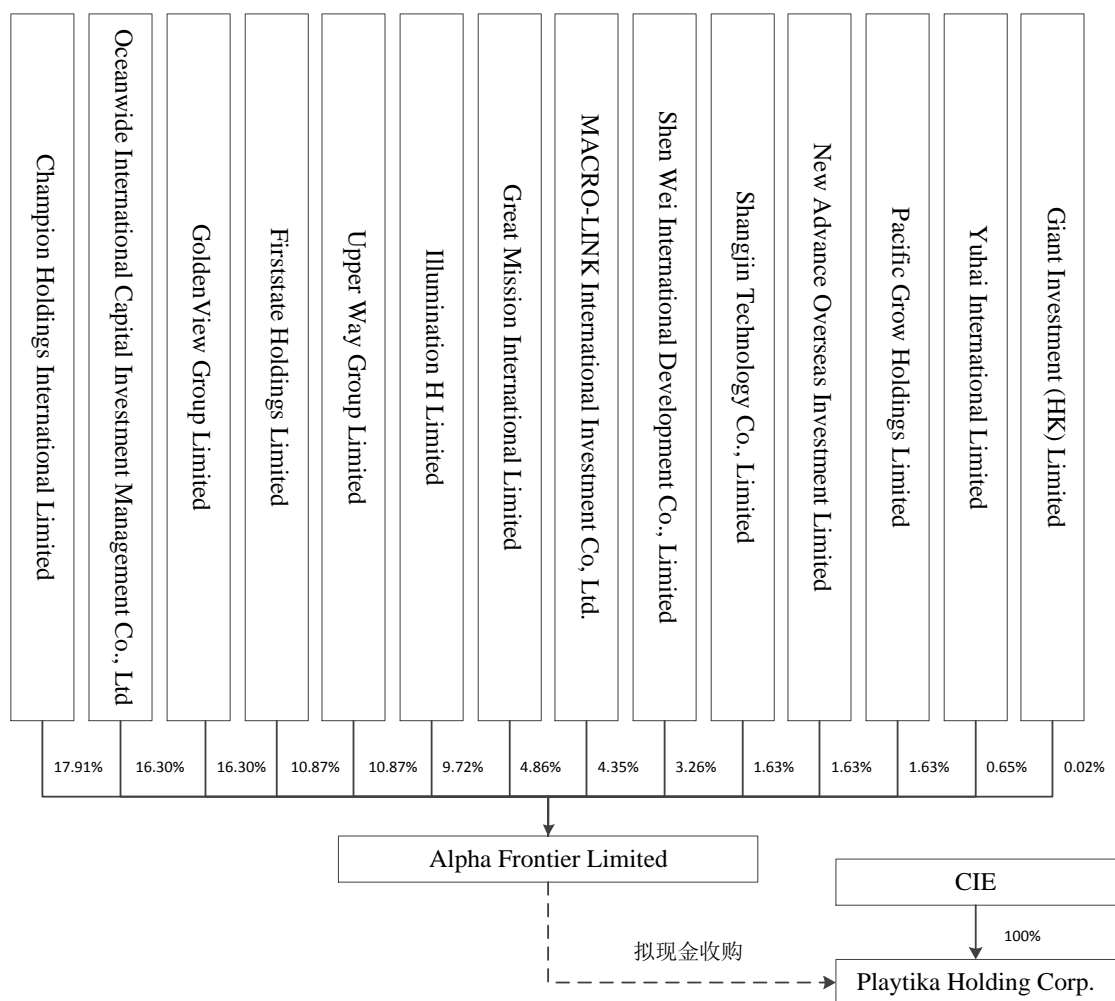
本步骤完成后，Playtika 的架构如下：



#### 4、财团出资人增资 Alpha

2016年8月22日，财团出资人指定的境外主体分别与 Alpha 签署《股份认购协议》，境外主体分别向 Alpha 增资以认购 Alpha 新发行的 A 类普通股。之后，财团出资人合计向 Alpha 增资 46 亿美元，同时取得 Alpha 向其发行的 A 类普通股，此外，巨人香港向 Alpha 增资 100 万美元，取得 Alpha 向其发行的 B 类普通股，财团出资人及巨人香港的增资款将用于支付收购 Playtika 对价及相关收购费用。

本步骤完成后，Alpha 架构如下：

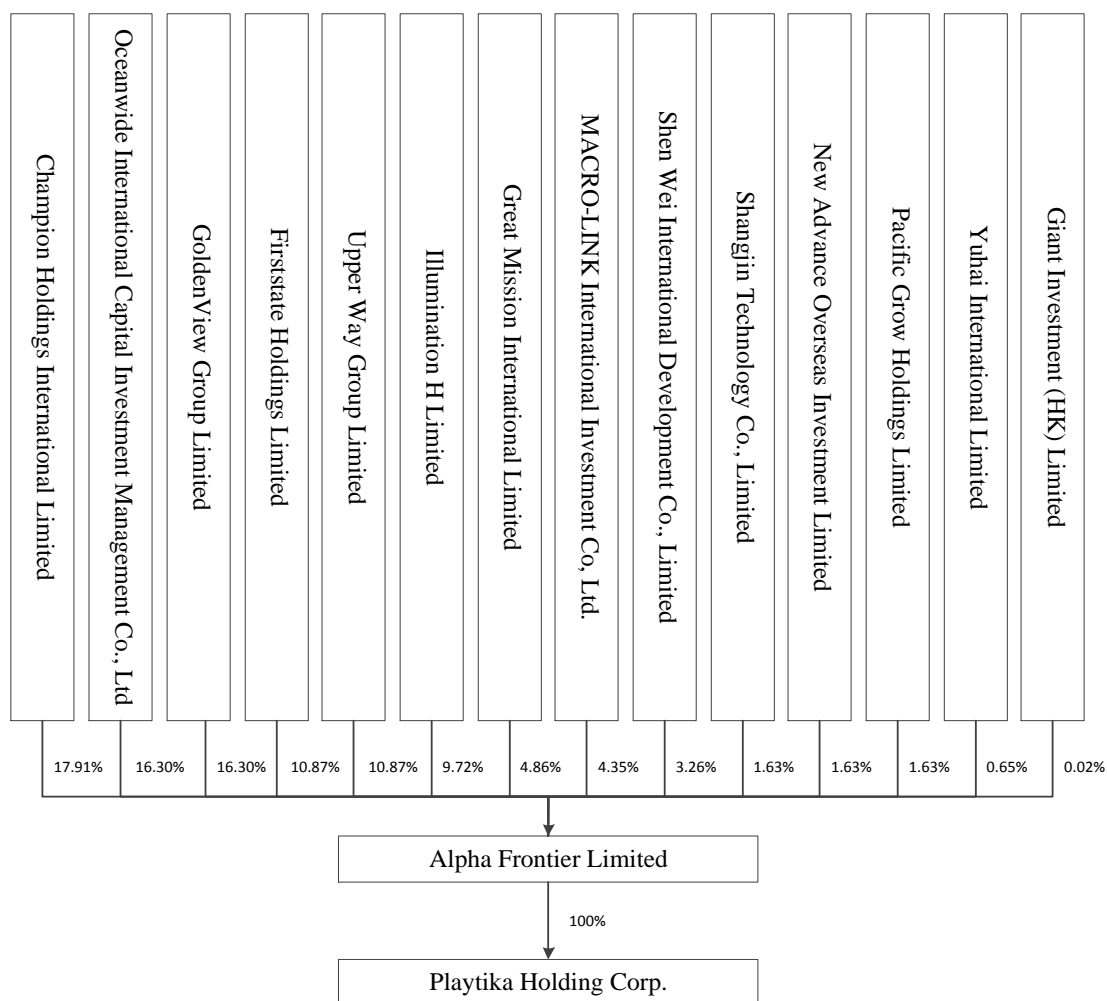


## 5、Playtika 交割过户至 Alpha

2016年9月23日，CIE与Alpha签署《转让协议》(Assignment Agreement)，各方确认2016年7月31日所签署的《股权购买协议》，Alpha支付全部估计的调整后的购买价格，为440,988.59万美元，CIE同意将Playtika出售、转让、转移、授予及交付予Alpha，Alpha同意收购、占有及接受Playtika股权。据此协议，Playtika全部股权已交割过户至Alpha。

本步骤完成后，Alpha架构如下：



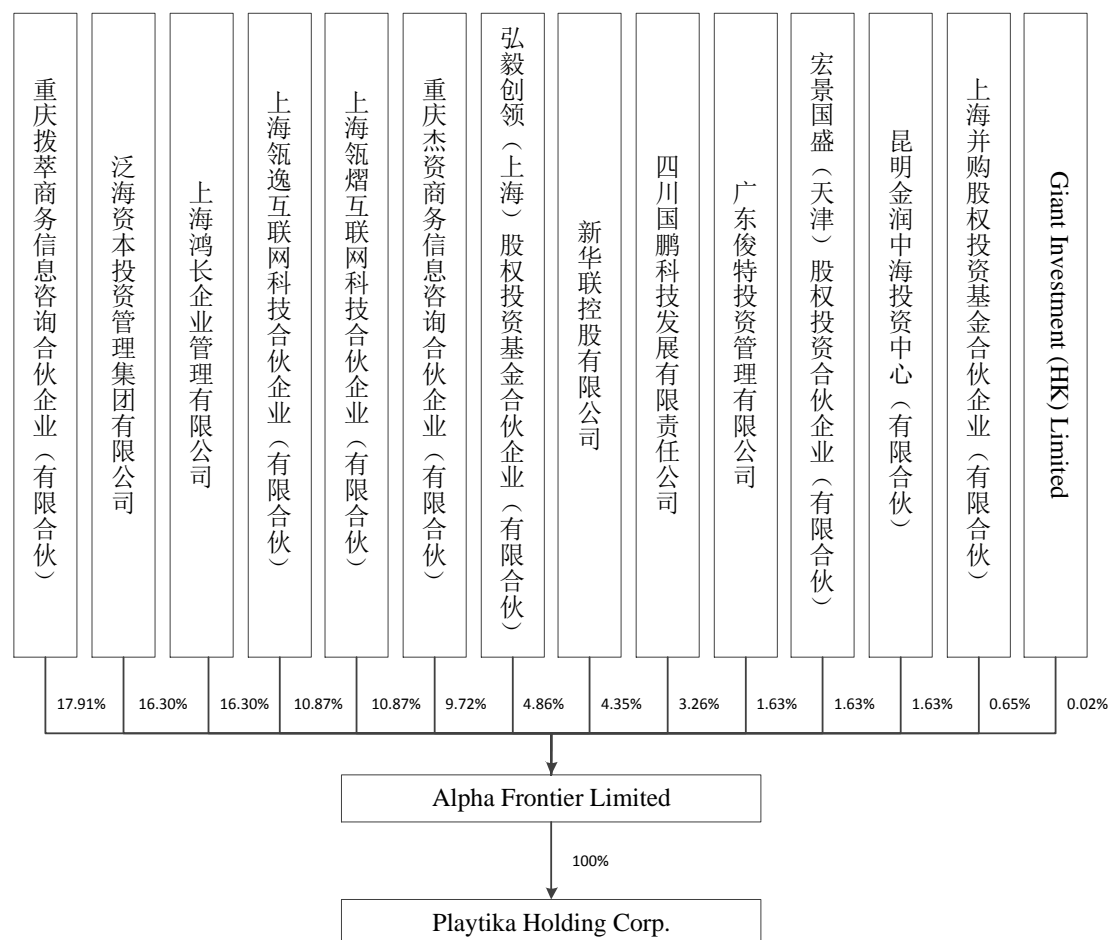


## 6、财团出资人指定的境内主体取得 Alpha 全部 A 类普通股股权

2016年10月20日，各财团出资人或其指定的境内主体，分别与财团出资人指定的境外主体签署了《股份购买协议》，各财团出资人指定的境内出资主体分别购买其指定的境外出资主体所持有的全部 Alpha A 类普通股股份，购买对价为 46 亿美元。本次股份转让交易已经完成了国家发改委的项目备案并取得项目备案通知书（发改办外资备[2016]536 号），并完成了重庆市对外贸易经济委员会的备案并取得了《企业境外投资证书》（境外投资证第 N5000201600120 号）。本次交易的交易对方就其收购 Alpha 全部 A 类普通股的交易，已履行了相应的中国境内关于境外投资相关的审批程序。各交易对方均已支付该等股份的购买对价。根据该《股份购买协议》，境外出资主体保证其是 Alpha A 类普通股股份的在册及实益所有人，境外出资人向本次重组交易对方交付 Alpha 股份证书原件后不得再以任何理由对所出售股份的权属主张任何权利，且该等股份不应附带任何留置、

质押、权益负担、抵押或其它限制。因此，各交易对方已支付股份的购买对价，不会对本次交易产生影响。

本步骤完成后，Alpha 股权结构如下：



## 二、Playtika 的基本情况

### （一）基本信息

公司名称： Playtika Holding Corp.

授权资本： 10 普通股，每股面值 1.00 美元

注册地： 特拉华州（美国）

注册地址： c/o Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware 19808

公司类型： 集团公司

成立日期： 2016年8月17日  
 注册号： SR 20165923537； 档案#6118455  
 主营业务： 控股公司、游戏开发

## （二）历史沿革

### 1、Playtika 设立

2016年8月17日，Playtika Holdings, LLC 在美国特拉华州设立。设立时，Playtika Holdings, LLC 向 CIE 发行 1 股有限公司权益。

2016年9月20日，Playtika Holdings, LLC 向 CIE 发行 9 股有限公司权益，以换取 CIE 所持有的 Playtika (Canada), Inc.、Playtika Group Israel Ltd、Playtika Australia Pty Ltd 和 Playtika Santa Monica Holdings, LLC 的所有股本、股权或权益及若干其他权益。

本次股权变更后，股权结构如下：

股东	有限公司权益（股）	股权比例（%）
CIE	10	100.00
合计	10	100.00

### 2、2016年9月，股权转让及公司改制

2016年9月23日，Playtika Holdings, LLC 的全部权益以 440,988.59 万美元对价由 CIE 转让至 Alpha。其后，Playtika Holdings, LLC 由有限责任公司变更为集团公司，并更名为 Playtika Holding Corp。

本次股权变更及改制后，股权结构如下：

股东	持股数（股）	股份类型	股权比例（%）
Alpha	10	普通股	100.00
合计	10		100.00

Playtika 在从 CIE 受让至 Alpha 前是美国上市公司 Caesars Acquisition Company (NASDAQ: CACQ) 的核心子公司，其经营管理及财务报告的内控流程都符合美国萨班斯法案 (The Sarbanes-Oxley Act of 2002) 及美国证券交易法 (Securities Exchange Act) Rule 13a-15(e) and 15d-15(e) 相关规定，并受到美国萨班斯法案的严格监管。2014 年以来，Caesars Acquisition Company (NASDAQ:

CACQ) 未因 Playtika 的业务形态受到美国证券交易监督委员会 (Securities and Exchange Commission) 的处罚。

### 3、2018 年 2 月，股权转让

2018 年 2 月 27 日, Playtika 的全部权益以 441,820.6029 万美元对价由 Alpha 转让至 Alpha 全资子公司 Playtika Holding UK Limited。

本次股权变更后, Playtika 股权结构如下:

股东	持股数 (股)	股份类型	股权比例 (%)
Playtika Holding UK Limited	10	普通股	100.00
合计	10		100.00

### 4、2018 年 2 月，股权转让

2018 年 2 月 28 日, Playtika 的全部权益以 441,820.6029 万美元对价由 Playtika Holding UK Limited 转让至 Alpha 全资子公司 Playtika Holding UK。

本次股权变更后, Playtika 股权结构如下:

股东	持股数 (股)	股份类型	股权比例 (%)
Playtika Holding UK	10	普通股	100.00
合计	10		100.00

## (三) 产权控制关系

### 1、产权关系

截至本报告书签署日, Playtika 为 Alpha 间接 100% 控股的子公司。

### 2、公司章程不存在对本次交易产生影响的安排

Playtika 《公司章程》中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

### 3、原高管人员和核心人员的安排

本次交易完成后, Playtika 及其控股子公司现有人员不存在特别安排事宜, 原则上仍沿用原有的管理机构和管理人员。若实际经营需要, 将在遵守相关法律法规和公司章程的情况下进行调整。

#### （四）最近三年主营业务发展情况

Playtika 于 2016 年 8 月 17 日成立，为承接 CIE 旗下休闲社交类网络游戏业务的控股型公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，业务分布在美国、欧洲、澳大利亚等海外市场。

#### （五）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况

##### 1、主要资产的权属情况

##### （1）固定资产情况

截至 2018 年 6 月 30 日，Playtika 及其控股子公司固定资产的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
电子设备	36,672.61	16,037.48	20,635.13	56.27%
办公设备	2,293.42	889.78	1,403.63	61.20%
运输设备	3,646.67	535.94	3,110.73	85.30%
<b>合计</b>	<b>42,612.70</b>	<b>17,463.20</b>	<b>25,149.50</b>	<b>59.02%</b>

##### 1) 房屋建筑物

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司未持有任何房屋建筑物。

##### 2) 房屋租赁情况

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司的房屋租赁情况如下：

序号	出租方	承租方	房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
1	Faustina Inversora S.A.	Homerun Argentina S.R.L.	Juana Manso 1750, 2nd floor, Tower E, complex Zencity, Units 976 and 977	334.91	2017/06/01 至 2020/05/31
2	Kevin Charles Hanel	Playtika Australia Pty Ltd.	The land contained in folio identifier 1/SP56157 and known as Level 1, 46-54 Foster Street, Surry Hills, NSW 2010	214	2016/07/18 至 2019/07/17

序号	出租方	承租方	房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
3	Mori Building Co., Ltd.	Playtika K.K.	2-5-1 Atago, Minato-ku, Tokyo	149.83	2017/06/01 至 2019/05/31
4	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	Playtika K.K.	Room 1402, Central Park Tower La Tour Shinjuku, 6-15-1 Nishishinjuku, Shinjuku-ku, Tokyo	77.39	2017/12/18 至 2019/12/17
5	Rosetti Tower Invest S.R.L.	Homerun Romania	6 Maria Rosetti Str., ground floor space A, 4th floor space 4A, 5th floor space 5A, 9th floor, District 2, Bucharest, Romania	1,599.55	4A、5A 区、停车区为 2014/09/15 至 2020/02/01; 一层 A 区、9 层为 2016/01/29 至 2020/01/28
6	Mortimer House (37 – 41Mortimer Opco Ltd, company number 10184501)	PI UK	37 – 41 Mortimer Street, London, W1T 3JH	/	2018/08/20 至 2019/08/20
7	Letitbe LLC	Playtika Bel, FLLC	Republic of Belarus, Minsk, Platonova street, 20b, office 16, 15, 14	2,750.6	2015/01/01 至 2019/01/01
8	Estate Balance LLC	Playtika Bel, FLLC	Republic of Belarus, Brest, Moskovskaya street, 208A-2	28.4	2017/01/01 至 2019/12/31
9	Lego Land LLC	Playtika Bel, FLLC	Republic of Belarus, Minsk, Platonova street, 20b-138	/	2018/10/01 后的 1 年, 如无终止通知自动延期 1 年
10	Marine Properties Ltd.	Playtika (Canada), Inc.	1411 Peel Street, Montreal, Quebec	约 892.24 (约 9,604 平方英尺)	2016/09/19 至 2018/12/31
11	Le 1000 de la Gauchetière I Inc. and Le 1000 de la Gauchetière II Inc.	Playtika (Canada), Inc.	1000 de la Gauchetière Street W., Montreal, Quebec, Suite 2800	约 1,925.97 (约 20,731 平方英尺)	2019/11/01 至 2022/10/31
12	Rafi Ben Ami	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlyta Pituah, Israel	380	至 2020/12/31(更新租金后可延期至 2025/12/31)

序号	出租方	承租方	房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
13	Rami Shviro Engineering, Constructions and Investments Ltd.	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	918	至 2020/12/31(更新 租金后可延期至 2025/12/31)
14	Tidhar Construction Ltd.	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	556	至 2020/12/31(更新 租金后可延期至 2025/12/31)
15	Yoel Raviv Law Firm; Gosis (2011) Ltd.	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	166	至 2020/12/31(更新 租金后可延期至 2025/12/31)
16	Zion IM Real Estate (Limited Partnership)	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	1,936	至 2020/12/31 (更 新租金后可延期至 2025/12/31)
17	Edvest Ltd.	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	419	至 2020/07/31 (更 新租金后可延期至 2025/07/31)
18	Migdal	Playtika Israel	4 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	1,393	至 2020/12/31 (更 新租金后可延期至 2025/12/31)
19	Zefania Mekarkein	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	/	至 2019/12/31
20	Eliav Management and Investments Ltd	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	976	至 2020/12/31 (更 新租金后可延期至 2025/12/31)
21	Sofer	Jelly Button	27 Schocken street, Tel Aviv, Israel	/	至 2018/12/31
22	Azrieli Group Ltd	Playtika Israel	Azrieli Center, Sarona, floor 51, Tel Aviv, Israel.	2,359	至 2023/10/01 (更 新租金后可延期至 2028/10/01)
23	UBS wealth management Israel LTD.	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	400	至 2020/04/30 (更 新租金后可延期至 2022/04/30)
24	Yair Hashachar Parking Lots Ltd.	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	/	2018/12/31
25	H.M.Z Holdings Ltd.	Playtika Israel	8 HaHoshlim St., Hertzlya Pituah, Israel	382	至 2020/12/31 (更 新租金后可延期至 2025/12/31)

序号	出租方	承租方	房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
26	Menora LTD LLC	Playtika Ukraine	Dnipro, 4/26 Sholom-Aleikhema St	936.3	2016/07/01 至 2019/05/31
27	Mr Ivanchenko Vasyl Leonidovych	Playtika Ukraine	Kyiv, 26-Ж Dniprovska Naberezhna St	319.9	2018/11/07 至 2021/09/30
28	Menora LTD LLC	Playtika Ukraine	Dnipro, 4/26 Sholom-Aleikhema St	255.6	2015/09/21 至 2021/06/30
29	Private Entrepreneur Voicekhivskiy Oleksandr Vladyslavovych	Playtika Ukraine	Vinnytsia, 30-A Kosmonavtiv St	180	2018/06/01 至 2019/05/31
30	MVN LLC	Playtika Ukraine	Vinnytsia, 30-A Kosmonavtiv St	829	2016/02/01 至 2019/02/01
31	Mr Ivanchenko Vasyl Leonidovych	Playtika Ukraine	Kyiv, 26-Ж Dniprovska Naberezhna St	141.5	2016/07/15 至 2019/06/15
32	Alkepital LLC	Playtika Ukraine	Vinnytsia, 30-A Kosmonavtiv St	1502.4	2017/05/19 至 2020/04/19
33	Mr Ivanchenko Vasyl Leonidovych	Playtika Ukraine	Kyiv, 26-Ж Dniprovska Naberezhna St	340.5	2018/11/01 至 2021/08/31
34	Menora LTD LLC	Playtika Ukraine	Dnipro, 4/26 Sholom-Aleikhema St	296.9	2017/08/07 至 2020/07/06
35	Mr Ivanchenko Vasyl Leonidovych	Playtika Ukraine	Kyiv, 26-Ж Dniprovska Naberezhna St	88.8	2017/05/01 至 2020/01/31
36	Mr Sholokhov Viktor Viacheslavovych	Playtika Ukraine	Vinnytsia, 30-A Kosmonavtiv St	65.89	2017/08/01 至 2020/07/29
37	Private Entrepreneur Arzumanian Nataliia Serhiivna	Playtika Ukraine	Kyiv, 26-Ж Dniprovska Naberezhna St	189.1	2017/04/01 至 2020/03/01
38	ZIG-ZHYTLOSERVIS LLC	Playtika Ukraine	Kyiv, 26-Ж Dniprovska Naberezhna St	157.6	2017/09/15 至 2020/08/31
39	Forum Group Ukraine LLC	Home Run Ukraine	Kyiv, 7 Briullova St	689.84	2017/03/11 至 2020/02/28



序号	出租方	承租方	房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
40	District at Green Valley, LLC	Playtika Holdings, LLC (已更名为 Playtika)	2225 Village Walk Drive, Henderson, NV, USA	约 266.91 (2,873 平方英尺)	2015/08/01 起 5 年 (附有另延期 5 年的一次选择权)
41	Puente Hills Business Center, L.P.	Playtika	Puente Hills Business Center, 17890 Castleton Street, 2 <sup>nd</sup> floor, Suite 228, City of Industry, California, 91748	约 53.51(576 平方英尺)	2018/07/01 至 2019/06/30
42	220 North Aberdeen Owner LLC	Playtika Chicago LLC	220 North Aberdeen, Suite 200, Chicago, Illinois, 60607	约 325.16 (3,500 平方英尺)	2018/07/29 至 2023/10/28
43	The Irvine Company LLC	Playtika	620 Newport Center Drive, Suite 250, Newport Beach, CA 92660	约 125.23 (1,348 平方英尺)	2018/06/01 至 2021/01/31

### 3) 电子设备

截至本报告书签署日, Playtika 及其控股子公司主要电子设备为用于其主营业务经营的计算机及网络设备。

### 4) 运输设备

2018 年 1 月, Playtika 购置一架二手小型公务客机, 购置价格约 500 万美元, 其余运输设备账面价值较小。

### (2) 无形资产情况

截至本报告书签署日, Playtika 及其控股子公司无形资产具体情况如下:

#### 1) 注册商标

截至本报告书签署日, Playtika 及其控股子公司在全球主要持有已注册及申请中的商标如下:

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
1	Playtika Santa Monica	澳大利亚	BINGO BLITZ	1604940	1604940	10/29/2014	已注册
2	Playtika Santa Monica	澳大利亚	BINGO BLITZ	1283746	1283746	09/15/2009	已注册
3	Jelly Button.	澳大利亚	BOARD KINGS	1936023	/	/	申请中
4	Jelly Button	澳大利亚	BOARD KINGS Logo (color)	1943034	/	/	申请中
5	Playtika Israel	澳大利亚	Cheetah (Logo)	1633736	1633736	02/12/2015	已注册
6	Playtika Israel	澳大利亚	DICE LEGENDS	1746322	1746322	08/10/2016	已注册/ 放弃
7	PI UK UHY Hacker Young LLP	澳大利亚	HOUSE OF FUN	1673608	1673608	09/10/2015	已注册
8	PI UK UHY Hacker Young LLP	澳大利亚	HOUSE OF FUN (Logo)	1673607	1673607	09/10/2015	已注册
9	Jelly Button	澳大利亚	JELLY BUTTON	1936047	/	/	申请中
10	Jelly Button	澳大利亚	PIRATE KINGS	1938262	/	/	申请中
11	Jelly Button	澳大利亚	PIRATE KINGS Logo	1943035	/	/	申请中
12	Playtika Israel	澳大利亚	PLAYTIKA	1425254	1425254	01/11/2012	已注册
13	Playtika Israel	澳大利亚	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	1633733	1633733	02/12/2015	已注册
14	Playtika Israel	澳大利亚	POKER HEAT	1748925	1748925	08/31/2016	已注册
15	Playtika Israel	澳大利亚	POKER HEAT Logo	1956428	1956428	/	申请中
16	Playtika Israel	澳大利亚	SAVE AN ALIEN	1425259	1425259	01/16/2012	已注册
17	Playtika Israel	澳大利亚	SLOTOMANIA	1425255	1425255	01/16/2012	已注册
18	Playtika Israel	澳大利亚	SLOTOMANIA Logo (color)	1956423	/	/	申请中
19	Playtika Israel	澳大利亚	VEGAS DOWNTOWN SLOTS	1839800	1839800	11/22/2017	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
20	Playtika Israel	澳大利亚	VEGAS WORDS - DOWNTOWN SLOTS	1839586	1839586	07/18/2018	已注册
21	Playtika Israel	澳大利亚	VEGAS WORDS Logo	1956444	/	/	申请中
22	Playtika Israel	白罗斯	Cheetah (Logo)	20141765	56496	10/19/2015	已注册
23	Playtika Israel	白罗斯	PLAYTIKA	20125478	52727	12/23/2014	已注册
24	Playtika Israel	白罗斯	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	20141764	56495	10/19/2015	已注册
25	Playtika Israel	白罗斯	PLAYTIKA with Man Design	20125479	52728	12/23/2014	已注册
26	Playtika Santa Monica	加拿大	BINGO BLITZ	1827580	/	/	申请中
27	Jelly Button.	加拿大	BOARD KINGS	1907342	/	/	申请中
28	Jelly Button	加拿大	BOARD KINGS & Design	1911091	/	/	申请中
29	Playtika Israel	加拿大	Cheetah (Logo)	1684679	TMA963152	02/16/2017	已注册
30	Playtika Israel	加拿大	DICE LEGENDS	1763171	/	/	申请中/放弃
31	PI UK UHY Hacker Young LLP	加拿大	HOUSE OF FUN	1864277	/	/	申请中
32	PI UK Limited UHY Hacker Young LLP	加拿大	HOUSE OF FUN (Logo)	1711548	/	/	申请中
33	Jelly Button.	加拿大	PIRATE KINGS & Design	1911090	/	/	申请中
34	Playtika Israel	加拿大	PLAYTIKA	1527700	TMA836538	11/16/2012	已注册
35	Playtika Israel	加拿大	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	1684677	TMA963135	02/16/2017	已注册
36	Playtika Israel	加拿大	POKER HEAT	1765278	TMA979978	09/06/2017	已注册
37	Playtika Israel	加拿大	POKER HEAT Logo (color)	1922933	/	/	申请中
38	Playtika Israel	加拿大	SAVE AN ALIEN	1527705	TMA836543	11/16/2012	已注册
39	Playtika Israel	加拿大	SLOTOMANIA	1527704	TMA836402	11/14/2012	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
40	Playtika Israel	加拿大	SLOTOMANIA Logo (color)	1922935	/	/	申请中
41	Playtika Israel	加拿大	VEGAS DOWNTOWN SLOTS	1833547	/	/	申请中
42	Playtika Israel	加拿大	VEGAS WORDS - DOWNTOWN SLOTS	1833544	/	/	申请中
43	Playtika Israel	加拿大	VEGAS WORDS Logo (color)	1922934	/	/	申请中
44	Playtika Israel	中国	Cheetah (Logo)	15113415	15113415	10/07/2015	已注册
45	Playtika Israel	中国	Cheetah (Logo)	15113414	15113414	10/07/2015	已注册
46	Playtika Israel	中国	Cheetah (Logo)	15113310	15113310	10/07/2015	已注册
47	Playtika Israel	中国	Cheetah (Logo)	15113309	15113309	10/07/2015	已注册
48	Playtika Israel	中国	Cheetah (Logo)	15113308	15113308	10/07/2015	已注册
49	Playtika Israel	中国	Cheetah (Logo)	15113307	15113307	10/07/2015	已注册
50	Playtika Israel	中国	DICE LEGENDS	18934038	18934038	02/ 28/2017	已注册/放弃
51	Playtika Israel	中国	DICE LEGENDS	18934037	18934037	02/ 28/2017	已注册/放弃
52	Playtika Israel	中国	DICE LEGENDS	18934036	18934036	02/ 28/2017	已注册/放弃
53	Playtika Israel	中国	DICE LEGENDS	18934035	18934035	02/ 28/2017	已注册/放弃
54	Playtika Israel	中国	DICE LEGENDS	18934034	18934034	02/ 28/2017	已注册/放弃
55	PI UK	中国	HOUSE OF FUN	33883728	/	/	申请中
56	PI UK	中国	HOUSE OF FUN	33883727	/	/	申请中
57	PI UK	中国	HOUSE OF FUN	23795287A	23795287A	06/14/2018	已注册
58	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA	13156589	13156589	04/14/2015	已注册
59	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA	13156643	13156643	04/14/2015	已注册
60	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA	13156590	13156590	04/21/2015	已注册
61	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA	13156644	13156644	12/21/2014	已注册
62	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA	13156642	13156642	02/07/2015	已注册
63	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA	13156641	13156641	05/14/2015	已注册
64	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	15113306	15113306	10/07/2015	已注册
65	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	15113305	15113305	10/07/2015	已注册
66	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	15113304	15113304	10/07/2015	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
67	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	15113303	15113303	09/21/2015	已注册
68	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	15113301	15113301	09/21/2015	已注册
69	Playtika Israel	中国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	15113302	15113302	09/28/2015	已注册
70	Playtika Israel	中国	POKER HEAT	33883724	/	/	申请中
71	Playtika Israel	中国	POKER HEAT	33883723	/	/	申请中
72	Playtika Israel	中国	POKER HEAT	19026506A	19026506A	04/21/2017	已注册
73	Playtika Israel	中国	POKER HEAT	19026505	19026505	06/14/2017	已注册
74	Playtika Israel	中国	POKER HEAT	19026509	19026509	03/07/2017	已注册
75	Playtika Israel	中国	POKER HEAT	19026508	19026508	03/07/2017	已注册
76	Playtika Israel	中国	POKER HEAT	19026507	19026507	03/07/2017	已注册
77	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA	13156477	13156477	12/21/2014	已注册
78	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA	13156478	13156478	12/28/2014	已注册
79	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA	13156476	13156476	02/ 28/2015	已注册
80	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA	13156479	13156479	03/14/2015	已注册
81	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA	13156475	13156475	03/14/2015	已注册
82	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA	13156474	13156474	05/14/2015	已注册
83	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA (Logo)	13156640	13156640	04/21/2015	已注册
84	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA (Logo)	13156482	13156482	02/ 28/2015	已注册
85	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA (Logo)	13156639	13156639	01/14/2015	已注册
86	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA (Logo)	13156481	13156481	03/07/2015	已注册
87	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA (Logo)	13156480	13156480	05/14/2015	已注册
88	Playtika Israel	中国	SLOTOMANIA (Logo)	13156483	13156483	05/07/2015	已注册
89	Playtika Israel	中国	VEGAS WORDS	33883725	/	/	申请中
90	Playtika Israel	中国	VEGAS WORDS 51121	33883726	/	/	申请中
91	Playtika Israel	欧盟	Cheetah (Logo)	13071527	13071527	12/03/2014	已注册
92	Playtika Israel	欧盟	DICE LEGENDS	15000763	15000763	05/31/2016	已注册/ 放弃
93	PI UK	欧盟	HOUSE OF FUN	17315532	17315532	04/20/2018	已注册
94	PI UK	欧盟	HOUSE OF FUN (Logo)	13868971	13868971	08/14/2015	已注册
95	Playtika Israel	欧盟	PLAYTIKA	12056974	12056974	01/07/2014	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
96	Playtika Israel	欧盟	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	13071493	13071493	12/03/2014	已注册
97	Playtika Israel	欧盟	PLAYTIKA with Man Design	12057014	12057014	01/07/2014	已注册
98	Playtika Israel	欧盟	POKER HEAT	15050321	15050321	05/16/2016	已注册
99	Playtika Israel	欧盟	SLOTOMANIA	12057055	12057055	01/07/2014	已注册
100	Playtika Israel	欧盟	SLOTOMANIA (Logo)	12093936	12093936	01/30/2014	已注册
101	Playtika Israel	欧盟	Slotomania Lucy Character New Full Pose (Color)	13907621	13907621	04/08/2016	已注册
102	Playtika Israel	欧盟	POKER HEAT Logo	17959006	17959006	/	申请中
103	Playtika Israel	欧盟	BINGO BLITZ	17917551	/	/	申请中
104	Playtika Israel	欧盟	VEGAS WORDS Logo	17959007	/	/	申请中
105	Playtika Santa Monica	欧盟	CAT Logo	17980559	/	/	申请中
106	Jelly Button	欧盟	BOARD KINGS	17924678	/	/	申请中
107	Jelly Button	欧盟	BOARD KINGS Logo (color)	17933521	/	/	申请中
108	Jelly Button	欧盟	PIRATE KINGS Logo (color)	17933522	/	/	申请中
109	Jelly Button	欧盟	PIRATE KINGS	17925835	/	/	申请中
110	Jelly Button	欧盟	BUMP.IO	17978476	/	/	申请中
111	Jelly Button	欧盟	KOI MERGE	17978484	/	/	申请中
112	Jelly Button	欧盟	HYPER MANIA	17978479	/	/	申请中
113	Jelly Button	欧盟	HYPER JUMP	17962141	/	/	申请中
114	Jelly Button	欧盟	GRANNY JUMP	17962138	/	/	申请中
115	Jelly Button	欧盟	JUMP GRANNY, JUMP	17962142	/	/	申请中
116	Playtika Santa Monica	香港	BINGO BLITZ	303469366	303469366	04/26/2016	已注册
117	Playtika Israel	香港	Cheetah (Logo)	303279925	303279925	10/26/2015	已注册
118	PI UK	香港	HOUSE OF FUN	303295152	303295152	11/27/2015	已注册
119	PI UK	香港	HOUSE OF FUN (Logo)	303295161	303295161	11/27/2015	已注册
120	Playtika Israel	香港	PLAYTIKA	303279943	303279943	01/23/2015	已注册
121	Playtika Israel	香港	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	303279916	303279916	10/26/2015	已注册
122	Playtika Israel	香港	SLOTOMANIA	303279934	303279934	10/26/2015	已注册
123	Playtika Israel	香港	Lucy Logo	303451527	303451527	12/16/2015	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
124	Playtika Israel	以色列	Cheetah (Logo)	266570	266570	07/03/2016	已注册
125	Playtika Israel	以色列	PLAYTIKA	237789	237789	08/02/2012	已注册
126	Playtika Israel	以色列	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	266564	266564	07/03/2016	已注册
127	Playtika Israel	以色列	SAVE AN ALIEN	237790	237790	08/02/2012	已注册
128	Playtika Israel	以色列	SLOTOMANIA	237788	237788	08/02/2012	已注册
129	Playtika Israel	日本	PLAYTIKA	2014087974	5763761	05/15/2015	已注册
130	Playtika Israel	日本	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	2014087976	5763763	05/15/2015	已注册
131	Playtika Israel	日本	PLAYTIKA (in Katakana)	2014087975	5763762	05/15/2015	已注册
132	Playtika Israel	日本	SLOTOMANIA	2014087972	5763759	05/15/2015	已注册
133	Playtika Israel	日本	SLOTOMANIA (in Katakana)	2014087973	5763760	05/15/2015	已注册
134	Playtika Santa Monica	马来西亚	BINGO BLITZ	2015007152	2015007152	03/14/2017	已注册
135	Playtika Santa Monica	马来西亚	BINGO BLITZ	2015007151	2015007151	03/05/2017	已注册
136	Playtika Israel	马来西亚	Cheetah (Logo)	2015000956	2015000956	01/26/2015	已注册
137	Playtika Israel	马来西亚	Cheetah (Logo)	2015000939	2015000939	06/06/2017	已注册
138	PI UK UHY Hacker Young LLP	马来西亚	HOUSE OF FUN (Logo)	2015000794	2015000794	01/21/2015	已注册
139	PI UK UHY Hacker Young LLP	马来西亚	HOUSE OF FUN (Logo)	2015000793	2015000793	03/14/2016	已注册
140	Playtika Israel	马来西亚	PLAYTIKA	2015000966	2015000966	01/26/2015	已注册
141	Playtika Israel	马来西亚	PLAYTIKA	2015000955	2015000955	06/06/2017	已注册
142	Playtika Israel	马来西亚	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	2015000967	2015000967	09/23/2015	已注册
143	Playtika Israel	马来西亚	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	2015000965	2015000965	09/23/2015	已注册
144	Playtika Israel	马来西亚	SLOTOMANIA	2015000953	2015000953	06/06/2017	已注册
145	Playtika Israel	马来西亚	SLOTOMANIA	2015000954	2015000954	10/08/2015	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
146	Playtika Israel	马来西亚	Slotomania Lucy Character New Full Pose (Color)	2015006950	2015006950	01/06/2017	已注册
147	Playtika Israel	马来西亚	Slotomania Lucy Character New Full Pose (Color)	2015006949	2015006949	06/15/2017	已注册
148	Playtika Israel	马来西亚	Slotomania Lucy Character New Full Pose (Color)	2015006951	2015006951	05/29/2017	已注册
149	PI UK UHY Hacker Young LLP	新西兰	HOUSE OF FUN	1012480	1012480	01/16/2015	已注册
150	PI UK UHY Hacker Young LLP	新西兰	HOUSE OF FUN (Logo)	1013666	1013666	08/11/2015	已注册
151	Playtika Israel	俄罗斯	Cheetah (Logo)	2015735125	592027	10/24/2016	已注册
152	Playtika Israel	俄罗斯	PLAYTIKA	2015735122	594217	11/10/2016	已注册
153	Playtika Israel	俄罗斯	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	2015735124	592937	10/28/2016	已注册
154	Playtika Israel	俄罗斯	SLOTOMANIA	2015735126	596610	11/28/2016	已注册
155	Playtika Israel	俄罗斯	SLOTOMANIA (Logo)	2015735128	594895	11/16/2016	已注册
156	Playtika Santa Monica	新加坡	BINGO BLITZ	4020151164 0T	4020151164 0T	07/08/2016	已注册
157	Playtika Israel	新加坡	Cheetah (Logo)	4020150098 1W	4020150098 1W	07/08/2016	已注册
158	PI UK UHY Hacker Young LLP	新加坡	HOUSE OF FUN (Logo)	4020150105 9R	4020150105 9R	06/25/2015	已注册
159	Playtika Israel	新加坡	LUCY LADY POSE Logo	4020151267 1Q	4020151267 1Q	02/03/2017	已注册
160	Playtika Israel	新加坡	PLAYTIKA	4020150094 5V	4020150094 5V	07/08/2016	已注册
161	Playtika Israel	新加坡	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	4020150097 0W	4020150097 0W	06/10/2016	已注册
162	Playtika Israel	新加坡	SLOTOMANIA	4020150094 3U	4020150094 3U	07/08/2016	已注册
163	Playtika Israel	韩国	Cheetah (Logo)	4520157597	450066482	07/14/2016	已注册
164	PI UK	韩国	HOUSE OF FUN (Logo)	4520157598	450065299	05/25/2016	已注册
165	Playtika Israel	韩国	PLAYTIKA	4520157595	450066453	07/13/2016	已注册



序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
166	Playtika Israel	韩国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	4520157596	450066454	07/13/2016	已注册
167	Playtika Israel	韩国	SLOTOMANIA	4520157594	450066452	07/13/2016	已注册
168	Playtika Santa Monica	台湾	BINGO BLITZ	104039294	1756958	02/16/2016	已注册
169	Playtika Israel	台湾	Cheetah (Logo)	104005121	1754102	02/01/2016	已注册
170	PI UK	台湾	HOUSE OF FUN (Logo)	104005114	1734807	10/16/2015	已注册
171	Playtika Israel	台湾	PLAYTIKA	104005117	1754100	02/01/2016	已注册
172	Playtika Israel	台湾	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	104005120	1754101	02/01/2016	已注册
173	Playtika Israel	台湾	SLOTOMANIA	104005116	1754099	02/01/2016	已注册
174	Playtika Israel	台湾	Slotomania Lucy Character New Full Pose (Color)	104039701	1766299	04/16/2016	已注册
175	Playtika Santa Monica	泰国	BINGO BLITZ	994247	171113999	05/03/2017	已注册
176	Playtika Santa Monica	泰国	BINGO BLITZ	994248	171114004	05/03/2017	已注册
177	Playtika Israel	泰国	Cheetah (Logo)	971068	161101010	08/10/2016	已注册
178	Playtika Israel	泰国	Cheetah (Logo)	971067	161109231	11/04/2016	已注册
179	Pacific Interactive UK Limited UHY Hacker Young LLP	泰国	HOUSE OF FUN (Logo)	971069	/	/	申请中
180	Playtika Israel	泰国	PLAYTIKA	971064	161100905	08/09/2016	已注册
181	Playtika Israel	泰国	PLAYTIKA	971063	171109306	03/22/2017	已注册
182	Playtika Israel	泰国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	971066	161100906	08/09/2016	已注册
183	Playtika Israel	泰国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	971065	161110185	11/11/2016	已注册
184	Playtika Israel	泰国	SLOTOMANIA	971061	TM422354	01/26/2015	已注册
185	Playtika Israel	泰国	SLOTOMANIA	971062	171132260	10/23/2017	已注册
186	Playtika Israel	泰国	Slotomania Lucy Character New Full Pose (Color)	992924	171113010	04/26/2017	已注册
187	Playtika Israel	泰国	Slotomania Lucy Character New Full Pose (Color)	992926	171129077	09/20/2017	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
188	Playtika Israel	泰国	Slotomania Lucy Character New Full Pose (Color) (without Lucy on Nametag)	992925	/	/	申请中
189	Playtika Israel	英国	Cheetah (Logo)	UK00003063645	UK00003063645	10/31/2014	已注册
190	Playtika Israel	英国	DICE LEGENDS	UK00003144298	UK00003144298	04/08/2016	已注册/放弃
191	PI UK UHY Hacker Young LLP	英国	HOUSE OF FUN	UK00003262569	UK00003262569	02/02/2018	已注册
192	PI UK UHY Hacker Young LLP	英国	HOUSE OF FUN (Logo)	3101159	3101159	09/04/2015	已注册
193	Playtika Israel	英国	PLAYTIKA	3017453	3017453	12/06/2013	已注册
194	Playtika Israel	英国	PLAYTIKA & Cheetah (Logo)	3063643	UK00003063643	10/31/2014	已注册
195	Playtika Israel	英国	PLAYTIKA with Man Design	UK00003017458	UK00003017458	12/06/2013	已注册
196	Playtika Israel	英国	POKER HEAT	3146777	UK00003146777	05/06/2016	已注册
197	Playtika Israel	英国	SLOTOMANIA	UK00003017459	UK00003017459	11/08/2013	已注册
198	Playtika Israel	英国	SLOTOMANIA (Logo)	UK00003017460	UK00003017460	11/08/2013	已注册
199	Playtika Israel	英国	Slotomania Lucy Character New Full Pose (Color)	UK00003102391	UK00003102391	07/17/2015	已注册
200	PI UK	英国	HOUSE OF FUN Logo (color)	3340716	/	/	申请中
201	Playtika Israel	英国	POKER HEAT Logo	3340714	/	/	申请中
202	Playtika Israel	英国	VEGAS WORDS Logo	3340710	/	/	申请中
203	Jelly Button	英国	BOARD KINGS	3319605	/	/	申请中
204	Jelly Button	英国	BOARD KINGS Logo (color)	3326439	/	/	申请中
205	Jelly Button	英国	PIRATE KINGS Logo (color)	3326440	/	/	申请中
206	Jelly Button	英国	PIRATE KINGS	3322084	/	/	申请中
207	Jelly Button	英国	JELLY BUTTON	3319591	/	/	申请中

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
208	Playtika Santa Monica	美国	#1 DADS	87819726	/	/	申请中
209	Playtika Israel	美国	2 DRAGONS	86932705	5192580	04/25/2017	已注册
210	PI UK	美国	3 LITTLE FISHES	88002194	/	/	申请中
211	PI UK	美国	5 MONKEYS GOLD	87185840	5211060	05/23/2017	已注册
212	Playtika Israel	美国	5 TIGERS GRAND	87326777	5352043	12/05/2017	已注册
213	Playtika Israel	美国	6 TIGERS GRAND	87353745	5460263	05/01/2018	已注册
214	Playtika Israel	美国	7 SHINING PANDAS	87399024	5342766	11/21/2017	已注册
215	Playtika Israel	美国	7 VINTAGE	85762679	4305392	03/19/2013	已注册
216	Playtika Israel	美国	7'S AFLAME	87467275	5482487	05/29/2018	已注册
217	Playtika Israel	美国	A CATERPILLAR TALE	87890090	/	/	申请中
218	PI UK	美国	ADORBS!	86932717	5196905	05/02/2017	已注册
219	Playtika Santa Monica	美国	AGENT BACON	87800086	/	/	申请中
220	Playtika Israel	美国	ALADDIN'S WHEEL OF WISHES	87001267	5215156	05/30/2017	已注册
221	Playtika Israel	美国	ALL MINE!	88109914	/	/	申请中
222	Playtika Santa Monica	美国	ALLEGRA'S SPELL	88048969	/	/	申请中
223	Playtika Israel	美国	ALL-STAR CHRISTMAS	86478970	4777197	07/21/2015	已注册
224	PI UK	美国	ALPS OF MATTERHORN	86699504	4953112	05/03/2016	已注册
225	PI UK	美国	AMAZING GENIE	87794045	5530335	07/31/2018	已注册
226	Playtika Israel	美国	AMERICAN GLAMOUR	86491465	5023293	08/16/2016	已注册
227	Playtika Israel	美国	AMERICAN GLAMOUR 2	87319166	5313708	10/17/2017	已注册
228	Playtika Israel	美国	AMERICAN GLORY	86570289	5060364	10/11/2016	已注册
229	Playtika Israel	美国	AMERICAN RIDERS	88074256	/	/	申请中
230	Playtika Israel	美国	ANCIENT DEITIES	88125676	/	/	申请中
231	Playtika Israel	美国	ANCIENT PHOENIX	87709132	5508546	07/03/2018	已注册
232	Playtika Israel	美国	APOLLO CASH	87692071	/	/	申请中
233	Playtika Israel	美国	ARABIAN TALES	85610131	4261055	12/18/2012	已注册
234	Jelly Button	美国	ARABUNNIAN NIGHTS	87928743	/	/	申请中
235	Playtika Israel	美国	ARCTIC BEAUTY	87827580	5580666	10/09/2018	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
236	Playtika Israel	美国	AROUND THE WORLD IN 80 SPINS	85734171	4305361	03/19/2013	已注册
237	Playtika Israel	美国	ARTIC TIGER	86151007	4560431	07/01/2014	已注册
238	PI UK	美国	ASIAN ELEPHANT	86528948	4947579	04/26/2016	已注册
239	PI UK	美国	ASIAN ELEPHANT	86514790	4829020	10/06/2015	已注册
240	Playtika Israel	美国	ATUM RAPID BLAST	87666180	/	/	申请中
241	Playtika Israel	美国	AZTEC JOURNEY	87716081	5508574	07/03/2018	已注册
242	Playtika Israel	美国	AZTEC WARRIOR	86497656	4794576	08/18/2015	已注册
243	Playtika Israel	美国	BANK OF JACKPOTS	87466948	5466141	05/08/2018	已注册
244	Playtika Israel	美国	BAR-B BOOM	85935397	4458979	12/31/2013	已注册
245	PI UK	美国	BAYOU MAGIC	86469131	4781378	07/28/2015	已注册
246	Playtika Israel	美国	BEAST AND THE ROSE	86383226	4688825	02/17/2015	已注册
247	Playtika Israel	美国	BEAUTIFUL BANDITS	86032623	4491242	03/04/2014	已注册
248	PI UK	美国	BEAUTY OF THE NILE	86526099	4942610	04/19/2016	已注册
249	PI UK	美国	BEAUTY OF THE NILE	86515475	4823964	09/29/2015	已注册
250	Playtika Israel	美国	BEEEZ	85561617	4244996	11/20/2012	已注册
251	Playtika Israel	美国	BEER BONANZA	86641426	4985009	06/21/2016	已注册
252	Playtika Israel	美国	BID OF LUCK	85563646	4245020	11/20/2012	已注册
253	Playtika Israel	美国	BIG CITY LOVE	86467945	4777139	07/21/2015	已注册
254	PI UK	美国	BIG HIPPO	86471176	4781602	07/28/2015	已注册
255	PI UK	美国	BIG TIKI	86484385	4789771	08/11/2015	已注册
256	Playtika Israel	美国	BILLION DOLLAR RUN	86501879	4799216	08/25/2015	已注册
257	Playtika Santa Monica	美国	BINGO BLITZ	85413478	4363056	07/09/2013	已注册
258	Playtika Santa Monica	美国	BINGO BLITZ	85380166	4284675	02/05/2013	已注册
259	Playtika Santa Monica	美国	BINGO BLITZ B7 and Design	85139946	4290825	02/19/2013	已注册
260	Playtika Santa Monica	美国	BINGO CHEF	87789814	/	/	申请中
261	Playtika Santa Monica	美国	BINGO DROP	88104226	/	/	申请中

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
262	Playtika Santa Monica	美国	BINGO RUSH	85610358	4329389	04/30/2013	已注册
263	Playtika Santa Monica	美国	BINGO RUSH 2 B7 and Design	86455242	4768520	07/07/2015	已注册
264	Playtika Israel	美国	BINGORILLA	87825196	/	/	申请中
265	Playtika Israel	美国	BINGORILLA	87825190	/	/	申请中
266	PI UK	美国	BLACKBEARD'S RICHES	87185652	5201873	05/09/2017	已注册
267	Playtika Santa Monica	美国	BLITZPOT	87937857	/	/	申请中
268	Playtika Santa Monica	美国	BLITZY	87641059	/	/	申请中
269	Playtika Santa Monica	美国	BLITZY'S BOOTS	87785677	/	/	申请中
270	Playtika Santa Monica	美国	BLITZY'S DINER	87845750	/	/	申请中
271	Playtika Santa Monica	美国	BLITZY'S DRAGON	87855381	/	/	申请中
272	Playtika Israel	美国	BLOODY WINS	85763243	4353810	06/18/2013	已注册
273	Jelly Button	美国	BOARD KINGS	87681725	/	/	申请中
274	Jelly Button	美国	BOARD KINGS	87749798	5597468	10/30/2018	已注册
275	Jelly Button	美国	BOARD KINGS and Design	87766067	/	/	申请中
276	Jelly Button	美国	BOARD KINGS and Design	87766049	5597531	10/30/2018	已注册
277	Jelly Button	美国	BOARD TRIP	87879751	/	/	申请中
278	Jelly Button	美国	BOAT KING	87778731	/	/	申请中
279	Jelly Button	美国	BOMB STRIKE	87918221	/	/	申请中
280	Playtika Israel	美国	BOUNTIFUL BLOSSOMS	87379122	5342737	11/21/2017	已注册
281	Playtika Israel	美国	BOUNTY REEF	85710841	4305338	03/19/2013	已注册
282	Playtika Israel	美国	BRAVE BOOTS	87499384	/	/	申请中
283	Playtika Israel	美国	BRAVE RED	87379164	5342739	11/21/2017	已注册
284	Playtika Israel	美国	BUBBLE RUMBLE	85561572	4198564	08/28/2012	已注册
285	Playtika Israel	美国	BUFFALO DREAMS	86627090	4979592	06/14/2016	已注册
286	PI UK	美国	BUFFALO 'N' RHINO	86497667	4794578	08/18/2015	已注册
287	Playtika Santa Monica	美国	BUFFALO STUDIOS	85731539	5086863	11/22/2016	已注册
288	Jelly Button	美国	BUNNSLINGER	87928736	/	/	申请中

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
289	Playtika Israel	美国	BUNNY BARN	85886581	4472762	01/21/2014	已注册
290	Jelly Button	美国	BUNNY NOIR	87928742	/	/	申请中
291	Jelly Button	美国	BUNSYLVANIA	87928731	/	/	申请中
292	Playtika Israel	美国	BURSTING REELS	86615641	5069518	10/25/2016	已注册
293	Playtika Israel	美国	CASH CATCH	85937825	4459112	12/31/2013	已注册
294	PI UK	美国	CABARET DREAMS	86457821	4764649	06/30/2015	已注册
295	Playtika Israel	美国	CABARET ROUGE	86662443	5153608	03/07/2017	已注册
296	Playtika Israel	美国	CALIFORNIA SURFIN'	86332662	4688502	02/17/2015	已注册
297	Playtika Israel	美国	CAMELOT PAYS A LOT	85762497	4305391	03/19/2013	已注册
298	Playtika Israel	美国	CANDY SHOP	85816766	4354123	06/18/2013	已注册
299	Playtika Israel	美国	CAPTAIN PELICAN	87426074	5371778	01/02/2018	已注册
300	Playtika Israel	美国	CARIBBEAN DELIGHT	87859074	/	/	申请中
301	Playtika Israel	美国	CARNIVAL FRENZY	85563656	4225345	10/16/2012	已注册
302	Jelly Button	美国	CARROLOT	87928732	/	/	申请中
303	Playtika Israel	美国	CARTEL ROYALE	87622322	/	/	申请中
304	PI UK	美国	CASCADING CRITTERS	87001332	5206185	05/16/2017	已注册
305	Playtika Israel	美国	CASH CREATURES	85816758	4364883	07/09/2013	已注册
306	Playtika Israel	美国	CASH MAHAL	86904504	5194020	05/02/2017	已注册
307	Playtika Israel	美国	CASH ZONE	86904584	5214877	05/30/2017	已注册
308	Playtika Israel	美国	CASHBACK	87831407	/	/	申请中
309	PI UK	美国	CASHTONIUM	87185640	5201872	05/09/2017	已注册
310	Playtika Israel	美国	CASINO AND WORDS	87313049	/	/	申请中
311	Playtika Israel	美国	CASINO CAPER	86122870	4686826	02/17/2015	已注册
312	Playtika Israel	美国	CAT CHEF	85561541	4198562	08/28/2012	已注册
313	PI UK	美国	CELEBUTANTE!	87775736	5597558	10/30/2018	已注册
314	PI UK	美国	CELEBUTANTES	87775737	5597559	10/30/2018	已注册
315	PI UK	美国	CELESTIAL RICHES	87185658	5201874	05/09/2017	已注册
316	Playtika Israel	美国	CELTIC DREAM	87281001	5214251	05/30/2017	已注册
317	Playtika Israel	美国	CELTIC SHORES	86491473	4777239	07/21/2015	已注册
318	Playtika Santa Monica	美国	CHAPEL OF LOVE	87785800	/	/	申请中
319	PI UK	美国	CHARMING FROG	87208041	5342298	11/21/2017	已注册
320	Playtika Israel	美国	CHEESE HEIST	86632802	4984979	06/21/2016	已注册
321	Playtika Israel	美国	CHILI CASH	87413647	/	/	申请中

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
322	Playtika Israel	美国	CHILI LOCO	86332577	4688497	02/17/2015	已注册
323	PI UK	美国	CHINA PANDA	86488156	4790143	08/11/2015	已注册
324	PI UK	美国	CHINESE LIONS	87186366	/	/	申请中
325	Playtika Santa Monica	美国	CHRISTMAS HITCH	88086154	/	/	申请中
326	Playtika Israel	美国	CHRISTMAS IN PINK	87633464	5510017	07/03/2018	已注册
327	Playtika Israel	美国	CITY OF QUEENS	87413636	5376961	01/09/2018	已注册
328	Playtika Israel	美国	CIVILITREASURES	85561580	4198565	08/28/2012	已注册
329	PI UK	美国	CLASSIC STAR JACKPOTS	86904483	5192414	04/25/2017	已注册
330	Playtika Israel	美国	CLEOPATRA'S QUEST	85615497	4356585	06/25/2013	已注册
331	Playtika Israel	美国	CLOVER ADVENTURE	87281005	5351952	12/05/2017	已注册
332	Playtika Israel	美国	CLOVER ISLE	87795534	5565726	09/18/2018	已注册
333	Playtika Israel	美国	CLOVER RICHES	87466949	5466142	05/08/2018	已注册
334	Playtika Israel	美国	CLOVERS & BELLS	85881532	4411160	10/01/2013	已注册
335	Playtika Israel	美国	COASTER RUSH	86625827	4979587	06/14/2016	已注册
336	Playtika Israel	美国	COIN BLAST	86627125	5042203	09/13/2016	已注册
337	Playtika Israel	美国	COINS & CLOVERS	86904543	5194021	05/02/2017	已注册
338	PI UK	美国	COLOSSAL FIREBALL	88000137	/	/	申请中
339	PI UK	美国	COLOSSAL PIGS	87666126	5504953	06/26/2018	已注册
340	Playtika Israel	美国	COLOSSAL REWARDS	87305563	5388182	01/23/2018	已注册
341	Playtika Israel	美国	CRAZY FOR CANDY	86585310	5050626	09/27/2016	已注册
342	Playtika Israel	美国	CRAZY TRAIN	87370197	5318836	10/24/2017	已注册
343	Playtika Israel	美国	CREEPY FORTUNES	85561657	4244999	11/20/2012	已注册
344	Playtika Israel	美国	CRYSTAL SPELLS	86150977	4568411	07/15/2014	已注册
345	PI UK	美国	CRYSTALLOMANCY	87706175	5504964	06/26/2018	已注册
346	Playtika Israel	美国	DAILY QUEST	87868457	/	/	申请中
347	Playtika Israel	美国	DANCE RABBIT DANCE	88164094	/	/	申请中
348	PI UK	美国	DARK JAGUAR	86480239	4785715	08/04/2015	已注册
349	Playtika Santa Monica	美国	DAUB & ROLL	87785674	/	/	申请中
350	Playtika Santa	美国	DAUB O METER	87785711	5574410	10/02/2018	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
	Monica						
351	Playtika Santa Monica	美国	DAUBS OF FIRE	87911707	/	/	申请中
352	Playtika Israel	美国	DEEP SEEK	85561609	4198567	08/28/2012	已注册
353	Jelly Button	美国	Design Only	87766101	/	/	申请中
354	Jelly Button	美国	Design Only	87766111	/	/	申请中
355	Jelly Button	美国	Design Only	87766037	/	/	申请中
356	Jelly Button	美国	Design Only	87766023	/	/	申请中
357	Jelly Button	美国	Design Only	87766060	/	/	申请中
358	Jelly Button	美国	Design Only	87766061	/	/	申请中
359	Playtika Israel	美国	Design Only	85562989	4253085	12/04/2012	已注册
360	Playtika Israel	美国	Design Only	86320481	4805189	09/01/2015	已注册
361	PI UK	美国	DESPICABLE CRITTERS	88002173	/	/	申请中
362	Playtika Santa Monica	美国	DETENTION	87855369	5595749	10/30/2018	已注册
363	Playtika Israel	美国	DEVIL'S CHOICE	87514141	5409143	02/20/2018	已注册
364	PI UK	美国	DIA DE AMOR	87755627	5597488	10/30/2018	已注册
365	PI UK	美国	DIAMOND FOREST	86645453	4880972	01/05/2016	已注册
366	Playtika Israel	美国	DIAMOND LIFE	86453815	4723940	04/21/2015	已注册
367	Playtika Israel	美国	DIAMOND LOUNGE	87415148	5471066	05/15/2018	已注册
368	Playtika Israel	美国	DIAMONDS OF INDIA	86332558	4688494	02/17/2015	已注册
369	Playtika Israel	美国	DICE LEGENDS	86874035	5167834	03/21/2017	已注册
370	Playtika Israel	美国	DICE LEGENDS	86874058	5167835	03/21/2017	已注册
371	Playtika Israel	美国	DINER BEAUTIES	87697492	5507944	07/03/2018	已注册
372	Playtika Israel	美国	DINER CASH	85965279	4459242	12/31/2013	已注册
373	PI UK	美国	DINERO DE DORADO	87208022	5272788	08/22/2017	已注册
374	PI UK	美国	DINGO GOLD	87811344	/	/	申请中
375	Jelly Button	美国	DOS BANDIDOS	87905251	/	/	申请中
376	Playtika Israel	美国	DOUBLE RAPID FIRE JACKPOTS SERPENT'S FORTUNE	87416819	5499072	06/19/2018	已注册
377	PI UK	美国	DOUBLE RAPID FIRE JACKPOTS TIKI TIKI	87598553	5562512	09/11/2018	已注册
378	PI UK	美国	DOUBLE RHINO	86468991	4781363	07/28/2015	已注册
379	Playtika Israel	美国	DOWN UNDER	85840093	4504128	04/01/2014	已注册



序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
380	PI UK	美国	DOWN UNDER GOLD	86463565	5178856	04/11/2017	已注册
381	Playtika Israel	美国	DR. JEKYLL'S JACKPOT	86581544	4845752	11/03/2015	已注册
382	Playtika Israel	美国	DR. MADSPIN	85762687	4357771	06/25/2013	已注册
383	Playtika Israel	美国	DRAGON CHASE	86511390	4829012	10/06/2015	已注册
384	Playtika Israel	美国	DRAGON DRAGON DRAGON	86708447	5039113	09/13/2016	已注册
385	Playtika Israel	美国	DRAGON LORE	86504719	4799338	08/25/2015	已注册
386	Playtika Israel	美国	DRAGON SHOTS	88001885	/	/	申请中
387	Playtika Israel	美国	DREAMING OF OZ	87371838	5318838	10/24/2017	已注册
388	PI UK	美国	DROP THE TREATZ	87549003	5493814	06/12/2018	已注册
389	PI UK	美国	DYNAMITE GOLD	87208037	/	/	申请中
390	Playtika Israel	美国	EAGLE QUEST	87780634	5530315	07/31/2018	已注册
391	Playtika Israel	美国	EASTERN CASH	87523206	5462504	05/08/2018	已注册
392	PI UK	美国	ELEMENTAL DRAGONS	86488188	4794065	08/18/2015	已注册
393	Playtika Israel	美国	ELEPHANT PARTY	86332505	4688490	02/17/2015	已注册
394	PI UK	美国	ELFSTRAVIGANZA	87655427	5504946	06/26/2018	已注册
395	Playtika Israel	美国	ELVES INC.	87280998	5351951	12/05/2017	已注册
396	PI UK	美国	EMPIRES OF OPULENCE	87571226	5482698	05/29/2018	已注册
397	PI UK	美国	ENCHANTED SNOW	86522420	4942586	04/19/2016	已注册
398	PI UK	美国	ENCHANTED SNOW	86526085	5176907	04/04/2017	已注册
399	PI UK	美国	ENCHANTING BREWS	88062621	/	/	申请中
400	Playtika Israel	美国	EPIC RAPID BLAST	87280995	5298262	09/26/2017	已注册
401	Playtika Israel	美国	ESCAPE ANYWHERE	86362273	4721679	04/14/2015	已注册
402	Playtika Israel	美国	ETERNAL EGYPT	87371847	5318840	10/24/2017	已注册
403	Playtika Israel	美国	EVOLVING DRAGONS	87789764	5572236	09/25/2018	已注册
404	PI UK	美国	EXOTIC FISH	86525929	4812030	09/15/2015	已注册
405	Playtika Israel	美国	EXTRAVAGANT VEGAS	87794280	/	/	申请中
406	PI UK	美国	FAIRY BLISS	87149972	5201845	05/09/2017	已注册
407	Playtika Israel	美国	FAIRY WINGS	85762013	4305390	03/19/2013	已注册
408	Playtika Israel	美国	FANCY CATS	86904514	5182986	04/11/2017	已注册
409	Playtika Israel	美国	FANCY MONEY	87794335	/	/	申请中

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
410	PI UK	美国	FANGALICIOUS	88002115	/	/	申请中
411	Playtika Israel	美国	FANTASY CATS	86699520	5177163	04/04/2017	已注册
412	Playtika Israel	美国	FARM FORTUNE	85561560	4198563	08/28/2012	已注册
413	Playtika Israel	美国	FARM FORTUNE MARKETS	87811256	/	/	申请中
414	Playtika Israel	美国	FARMING FORTUNES	87844245	/	/	申请中
415	PI UK	美国	FATAL BEAUTY	87149969	5201844	05/09/2017	已注册
416	Playtika Israel	美国	FEATURE BLAST	87416803	/	/	申请中
417	PI UK	美国	FESTIVAL OF LIGHT	87868213	/	/	申请中
418	Playtika Israel	美国	FLAMENCO RHYTHM	87811381	/	/	申请中
419	Playtika Israel	美国	FLAMING DEVILS	85935244	4494013	03/11/2014	已注册
420	PI UK	美国	FLUFFY LOVE	86455208	4760350	06/23/2015	已注册
421	PI UK	美国	FLUFFY ZOO	86695013	4904752	02/23/2016	已注册
422	Playtika Israel	美国	FLUSH REEL JACKPOTS	87333286	/	/	申请中
423	PI UK	美国	FORBIDDEN KINGDOM	86526078	5176906	04/04/2017	已注册
424	PI UK	美国	FORBIDDEN KINGDOM	86515482	4829023	10/06/2015	已注册
425	Playtika Israel	美国	FOREST OF MAGIC	85561596	4198566	08/28/2012	已注册
426	Playtika Israel	美国	FOREST OF MEMORIES	87924412	/	/	申请中
427	Playtika Israel	美国	FORTUNE FILES	85563660	4225347	10/16/2012	已注册
428	Playtika Israel	美国	FOUNTAIN OF GOLD	87286621	5366250	12/26/2017	已注册
429	Playtika Israel	美国	FOXTROT FOLLIES	86005448	4459285	12/31/2013	已注册
430	PI UK	美国	FRANKENWINS	88002122	/	/	申请中
431	PI UK	美国	FRAU'S FORTUNE	86904474	5192413	04/25/2017	已注册
432	PI UK	美国	FRAU'S FORTUNE ELSA'S BIERFEST	87613953	5509970	07/03/2018	已注册
433	Playtika Santa Monica	美国	FROST QUEEN	88151079	/	/	申请中
434	Playtika Israel	美国	FRUIT O' PLENTY	85763228	4353809	06/18/2013	已注册
435	Playtika Israel	美国	FU FU FLIP	87675121	5557053	09/04/2018	已注册
436	Playtika Israel	美国	FU HAI	87515978	5488080	06/05/2018	已注册
437	PI UK	美国	FU MAN FORTUNE	87001294	5192797	04/25/2017	已注册
438	PI UK	美国	FU XING	86699473	4953111	05/03/2016	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
439	Playtika Israel	美国	FUROCIIOUS FOOTBALL	85610475	4267663	01/01/2013	已注册
440	Playtika Santa Monica	美国	GARDEN BLOOMER	87858846	/	/	申请中
441	Playtika Israel	美国	GATOR TREASURE	86150903	4560430	07/01/2014	已注册
442	PI UK	美国	GAZE OF FORTUNE	88023733	/	/	申请中
443	Playtika Israel	美国	GENIE'S TALE	87326789	5295271	09/26/2017	已注册
444	Playtika Israel	美国	GET ME A PRINCE	87625848	5438311	04/03/2018	已注册
445	Playtika Israel	美国	GHOST MOTEL	85940072	4459169	12/31/2013	已注册
446	Playtika Israel	美国	GIANT WOLF	86395230	4723746	04/21/2015	已注册
447	PI UK	美国	GIANT'S TREASURE	86692886	5069699	10/25/2016	已注册
448	Playtika Israel	美国	GILDED ROME	87413643	5471059	05/15/2018	已注册
449	Playtika Israel	美国	GLITTER GIRLS	85864236	4407109	09/24/2013	已注册
450	Playtika Israel	美国	GO BINGO	85563651	4236855	11/06/2012	已注册
451	Playtika Israel	美国	GODDESS OF BABYLON	86570340	4845001	11/03/2015	已注册
452	Playtika Israel	美国	GODDESS OF THE PYRAMIDS	86656092	4990128	06/28/2016	已注册
453	PI UK	美国	GODDESSES OF ASGARD	86476454	4781928	07/28/2015	已注册
454	PI UK	美国	GODDESSES OF TROY	86529032	5251567	07/25/2017	已注册
455	Playtika Israel	美国	GOLD FOR GREECE	87280991	5214250	05/30/2017	已注册
456	Playtika Israel	美国	GOLD KNOX	87476911	5500736	06/26/2018	已注册
457	Playtika Israel	美国	GOLDEN EGYPT	87879748	/	/	申请中
458	Playtika Israel	美国	GOLDEN GAZE	87319237	5271073	08/22/2017	已注册
459	Playtika Israel	美国	GOLDEN LIBERTY	87379131	5558415	09/11/2018	已注册
460	PI UK	美国	GOLDEN SIRENS	87001205	5530745	07/31/2018	已注册
461	Playtika Israel	美国	GOLDEN SPELL	85854062	4472457	01/21/2014	已注册
462	Playtika Israel	美国	GOLDEN SUMMER	88053706	/	/	申请中
463	Playtika Israel	美国	GOLDMINE BANG	87523182	5395486	02/06/2018	已注册
464	Playtika Israel	美国	GOLDY'S DINER	86079783	4491292	03/04/2014	已注册
465	PI UK	美国	GONE COUNTRY	86528936	4942620	04/19/2016	已注册
466	Playtika Israel	美国	GORILLA GOLD	86151331	5061721	10/18/2016	已注册
467	PI UK	美国	GORILLA GRAND	87001306	5192799	04/25/2017	已注册
468	PI UK	美国	GORILLA KING	86452652	5047667	09/27/2016	已注册
469	PI UK	美国	GORILLA KING II	86452667	5047668	09/27/2016	已注册
470	Playtika Israel	美国	GRAND ASGARD	87370351	5318837	10/24/2017	已注册
471	Playtika Israel	美国	GRAND PHOENIX	87868369	/	/	申请中

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
472	Jelly Button	美国	GRANNY JUMP	88133764	/	/	申请中
473	Jelly Button	美国	GRANNY JUMP	88105802	/	/	申请中
474	PI UK	美国	GREAT FORTUNE DRAGON	86904492	5192415	04/25/2017	已注册
475	PI UK	美国	GREAT LION	87187458	5272750	08/22/2017	已注册
476	Playtika Santa Monica	美国	GREEN BEANS	87785788	/	/	申请中
477	Playtika Santa Monica	美国	GUESS THE SUIT	87785759	/	/	申请中
478	PI UK	美国	GUPPY LOVE	86488175	4878563	12/29/2015	已注册
479	Playtika Israel	美国	HALLOWEEN SPELLS	86662451	4990142	06/28/2016	已注册
480	Playtika Israel	美国	HALLOWEEN THRILLS	85563654	4225344	10/16/2012	已注册
481	PI UK	美国	HAPPY PANDA	87208058	/	/	申请中
482	PI UK	美国	HEIDI OF HOLLAND	87186361	5234004	06/27/2017	已注册
483	PI UK	美国	HERCULES GRAND	88002185	/	/	申请中
484	Playtika Israel	美国	HERE COMES SANTA	86480912	4777205	07/21/2015	已注册
485	Playtika Israel	美国	HERO OF OLYMPUS	87692072	/	/	申请中
486	Playtika Israel	美国	HEROES OF CIMMERIA	87328319	5280664	09/05/2017	已注册
487	PI UK	美国	HEROES OF OZ	87855327	/	/	申请中
488	Playtika Israel	美国	HIPPIE HIPPO	85935390	4458978	12/31/2013	已注册
489	Playtika Israel	美国	HIPPO STAMPEDE	87336566	5285133	09/12/2017	已注册
490	PI UK	美国	HO HO HO	86480254	4785717	08/04/2015	已注册
491	PI UK	美国	HO HO HO! TOURNAMENT	88023889	/	/	申请中
492	Playtika Israel	美国	HOF ADVENTURE	87286622	5366251	12/26/2017	已注册
493	PI UK	美国	HOF ALL STARS	87532962	5542374	08/14/2018	已注册
494	Playtika Israel	美国	HOF LEGENDS	87408343	5482333	05/29/2018	已注册
495	Playtika Santa Monica	美国	HOLIDAY BOYFRIEND	88058460	/	/	申请中
496	PI UK	美国	HOOKED ON WINS	87755634	5582369	10/09/2018	已注册
497	Playtika Santa Monica	美国	HOPPIN' HABANEROS	87811392	/	/	申请中
498	Playtika Israel	美国	HOT HOT FIREDOGS	86332518	4688492	02/17/2015	已注册
499	PI UK	美国	HOT HOT MACAU	87001231	5192796	04/25/2017	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
500	PI UK	美国	HOT HOT VEGAS	86488186	4802877	09/01/2015	已注册
501	PI UK	美国	HOT IN RIO	87206799	5272785	08/22/2017	已注册
502	Playtika Israel	美国	HOT VEGAS THRILLS	87360848	5286259	09/12/2017	已注册
503	PI UK	美国	HOUSE OF FUN	87666145	5511876	07/10/2018	已注册
504	PI UK	美国	HOUSE OF FUN	87656094	5511827	07/10/2018	已注册
505	PI UK	美国	HOUSE OF FUN and Design	87858849	/	/	申请中
506	PI UK	美国	HOUSE OF FUN and Design	87858893	/	/	申请中
507	PI UK	美国	HOUSE OF FUN and Design	86427363	4751752	06/09/2015	已注册
508	Playtika Santa Monica	美国	HUG ME	87844242	/	/	申请中
509	Jelly Button	美国	HYPER JUMP	88133760	/	/	申请中
510	Jelly Button	美国	HYPER JUMP	88105798	/	/	申请中
511	Jelly Button	美国	HYPER JUMP BOUNCING BALL	88133759	/	/	申请中
512	Jelly Button	美国	HYPER JUMP BOUNCING BALL	88133757	/	/	申请中
513	Jelly Button	美国	HYPER MANIA	88079134	/	/	申请中
514	Playtika Israel	美国	I {LOVE} PANDA and Design	85960022	4459228	12/31/2013	已注册
515	Playtika Israel	美国	ICEBERG BONANZA	85614826	4263972	12/25/2012	已注册
516	PI UK	美国	IMMORTAL WILDS	86526095	5200406	05/09/2017	已注册
517	PI UK	美国	IMMORTAL WILDS	86515479	5055342	10/04/2016	已注册
518	Playtika Israel	美国	IMMORTAL WINS	86122875	4575068	07/29/2014	已注册
519	Playtika Israel	美国	INCREDIBLE PAN	87319200	5271070	08/22/2017	已注册
520	Playtika Santa Monica	美国	INSPECTOR GROOVY	87868571	/	/	申请中
521	PI UK	美国	IRISH EMERALDS	86692861	5069698	10/25/2016	已注册
522	PI UK	美国	ISLE OF EASTER	86692907	4948024	04/26/2016	已注册
523	Playtika Israel	美国	ISLE OF LUCK	87794389	/	/	申请中
524	Playtika Israel	美国	IT'S OKAY TO PLAY ANY MINUTE OF THE DAY	87695223	5597312	10/30/2018	已注册
525	Playtika Israel	美国	JACKPOT BUGZ	87766016	5591895	10/23/2018	已注册
526	PI UK	美国	JACKPOT DELIGHTS	87581819	5562463	09/11/2018	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
527	Playtika Israel	美国	JACKPOT DESTINY	87458973	5429925	03/20/2018	已注册
528	Playtika Israel	美国	JAGUAR QUEENS	86383286	4688827	02/17/2015	已注册
529	Jelly Button	美国	JELLY BUTTON	87749809	/	/	申请中
530	Jelly Button	美国	JELLY BUTTON	87749808	/	/	申请中
531	Jelly Button	美国	JELLY BUTTON and Design	87766093	/	/	申请中
532	Jelly Button	美国	JELLY BUTTON and Design	87766083	/	/	申请中
533	PI UK	美国	JEWELS OF SHEBA	86488200	4790144	08/11/2015	已注册
534	Playtika Israel	美国	JOLLY IN PINK	87685544	/	/	申请中
535	Playtika Israel	美国	JOSEPHINE'S JEWELS	86332513	4688491	02/17/2015	已注册
536	Playtika Israel	美国	JUICY SEVENS	87740053	/	/	申请中
537	Jelly Button	美国	JUMP GRANNY, JUMP	88133754	/	/	申请中
538	Jelly Button	美国	JUMP GRANNY, JUMP	88133752	/	/	申请中
539	Playtika Israel	美国	JUNGLE LEGEND	86588167	5087414	11/22/2016	已注册
540	Playtika Israel	美国	KABUKI KNOCKOUT	85840098	4399816	09/10/2013	已注册
541	Playtika Santa Monica	美国	KEYS TO INFINITY	87859092	/	/	申请中
542	Playtika Israel	美国	KING OF THE GRILL	86673344	4881641	01/05/2016	已注册
543	Playtika Israel	美国	KING'S THRONE	87811275	5572242	09/25/2018	已注册
544	Playtika Israel	美国	KING'S VALOR	87810989	/	/	申请中
545	PI UK	美国	KITTY GEMS	86488196	4794067	08/18/2015	已注册
546	Playtika Israel	美国	KITTY IN BOOTS	86332571	5409833	02/27/2018	已注册
547	Jelly Button	美国	KOI MERGE	88079138	/	/	申请中
548	Playtika Israel	美国	KOKOMO BEACH	86496591	4794487	08/18/2015	已注册
549	Playtika Israel	美国	LADY BUG LOOT	86332527	4806657	09/08/2015	已注册
550	Playtika Israel	美国	LADY FLAMENCO	87742048	5530208	07/31/2018	已注册
551	Playtika Israel	美国	LADY HAVANA	87523199	5499359	06/19/2018	已注册
552	PI UK	美国	LADY HOTNESS	86932722	/	/	申请中
553	PI UK	美国	LADY OF FATE	86484605	4789780	08/11/2015	已注册
554	PI UK	美国	LADY OF THE LAMP	88002140	/	/	申请中
555	PI UK	美国	LADY UNICORN	86488193	4823933	09/29/2015	已注册
556	Playtika Santa Monica	美国	LAVA ROCK	88000139	/	/	申请中
557	Playtika Israel	美国	LEGEND OF THE	86698148	4901920	02/16/2016	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
			FLAME				
558	PI UK	美国	LEGENDS OF ALADDIN	86468780	4781346	07/28/2015	已注册
559	PI UK	美国	LEGENDS SUPER SPIN	87848737	/	/	申请中
560	Playtika Israel	美国	LEPRECHAUN RICHES 2	87326753	5271283	08/ 22/2017	已注册
561	Playtika Israel	美国	LIBERTY BASH!	87434368	5329773	11/07/2017	已注册
562	Playtika Israel	美国	LIBERTY BELL	85776926	4354060	06/18/2013	已注册
563	Playtika Israel	美国	LIL' GENIE	86383363	4688828	02/17/2015	已注册
564	Playtika Israel	美国	LION RUN	87868374	/	/	申请中
565	Playtika Israel	美国	LION'S ROAR	86151270	4815680	09/22/2015	已注册
566	Playtika Israel	美国	LONG JOHN'S LOOT	87937858	/	/	申请中
567	PI UK	美国	LOST RICHES OF AFRICA	87543406	5515308	07/10/2018	已注册
568	Playtika Santa Monica	美国	LOTERIA BLITZ	85601543	4498661	03/18/2014	已注册
569	Playtika Israel	美国	LOVE & LUXURY	87350777	5318822	10/24/2017	已注册
570	Playtika Israel	美国	LOVE IN VENICE	85840115	4399819	09/10/2013	已注册
571	PI UK	美国	LOVELY RICHES	87713721	5504968	06/26/2018	已注册
572	Playtika Santa Monica	美国	LUCKY BLITZ	87785811	/	/	申请中
573	Playtika Israel	美国	LUCKY DERBY	86423615	4723855	04/21/2015	已注册
574	Playtika Israel	美国	LUCKY FROG	87319210	5276096	08/ 29/2017	已注册
575	Playtika Israel	美国	LUCKY IN PARIS	86151094	4560432	07/01/2014	已注册
576	Playtika Israel	美国	LUCKY PHOENIX	86384617	4688836	02/17/2015	已注册
577	PI UK	美国	LUCKY STORE BONUS	87827490	/	/	申请中
578	Playtika Israel	美国	LUCY and Design	85539647	4194742	08/ 21/2012	已注册
579	Playtika Israel	美国	LUCY and Design	86061739	5013263	08/02/2016	已注册
580	Playtika Israel	美国	MACAU NIGHTS	87926383	/	/	申请中
581	Playtika Israel	美国	MADE OF LUCK	86013580	4459295	12/31/2013	已注册
582	Playtika Israel	美国	MAGIC FOREST	87814350	/	/	申请中
583	Playtika Israel	美国	MAGIC TRIXIE	86473680	4777172	07/21/2015	已注册
584	PI UK	美国	MAGNIFICENT GENIE	87187461	5272751	08/22/2017	已注册
585	Jelly Button	美国	MAIN ROAD	87928741	/	/	申请中
586	Playtika Israel	美国	MAJESTIC DOLPHIN	87623220	5438307	04/03/2018	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
587	Playtika Israel	美国	MAMMOTH ADVENTURES	88005030	/	/	申请中
588	Playtika Israel	美国	MARS CASH	87666135	/	/	申请中
589	Playtika Israel	美国	MARS VS. FARM	86669943	4881636	01/05/2016	已注册
590	PI UK	美国	MASSIVE REELS	86649413	4947921	04/26/2016	已注册
591	Playtika Israel	美国	MASTER OF APES	87379177	5470916	05/15/2018	已注册
592	Playtika Israel	美国	MASTER OF THE IMPOSSIBLE	85710850	4305339	03/19/2013	已注册
593	Playtika Israel	美国	MEDUSA MAGIC!	87325256	/	/	申请中
594	Playtika Israel	美国	MEDUSA'S JACKPOT!	87325251	/	/	申请中
595	Playtika Israel	美国	MEET YOUR LUCK ANYWHERE	85860428	4407096	09/24/2013	注册中
596	Jelly Button	美国	MEGA BUNNY	87928740	/	/	申请中
597	Playtika Israel	美国	MEMORIES OF OZ	87475196	5439717	04/03/2018	已注册
598	Playtika Israel	美国	MEOOWZA	86151434	4572227	07/22/2014	已注册
599	PI UK	美国	MERMAID MISCHIEF	86480244	4785716	08/04/2015	已注册
600	Playtika Israel	美国	MERMAID MONEY	86383365	4688829	02/17/2015	已注册
601	Playtika Israel	美国	MERMAID SPLASH	86632808	4984980	06/21/2016	已注册
602	Playtika Israel	美国	MIGHTY BRONC	88109911	/	/	申请中
603	PI UK	美国	MIGHTY MONTEZUMA	87855358	/	/	申请中
604	Playtika Israel	美国	MIGHTY MUSKETEERS	86433020	4731580	05/05/2015	已注册
605	Playtika Israel	美国	MIGHTY PHOENIX	87305553	5351999	12/05/2017	已注册
606	Playtika Israel	美国	MIGHTY SILVER	87620152	5488294	06/05/2018	已注册
607	Playtika Israel	美国	MILLION DOLLAR HEIST	86708429	4901965	02/16/2016	已注册
608	Playtika Santa Monica	美国	MONKEY MAYHEM	87785722	/	/	申请中
609	Playtika Santa Monica	美国	MONKEY MOON	87785752	5541063	08/14/2018	已注册
610	PI UK	美国	MONSTER RICHES	87149956	5201843	05/09/2017	已注册
611	Playtika Israel	美国	MONSTER RICHES REVENGE	87463941	/	/	申请中
612	Playtika Israel	美国	MONSTER TREASURE	87590490	5437344	04/03/2018	已注册
613	PI UK	美国	MONSTERPEDIA	88002193	/	/	申请中
614	Playtika Israel	美国	MONTENEGRO CASH	87675129	/	/	申请中



序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
615	Playtika Israel	美国	MONTEZUMA WARRIOR KING	87697512	/	/	申请中
616	Playtika Israel	美国	MOON TRIP	85854050	4456595	12/24/2013	已注册
617	Playtika Israel	美国	MOONLIGHT MONSTERS	86526686	4949127	05/03/2016	已注册
618	Playtika Israel	美国	MOONLIGHT UNICORN	86576204	5050608	09/27/2016	已注册
619	Playtika Santa Monica	美国	MOTHERHOOD	87789712	/	/	申请中
620	Playtika Israel	美国	MOUNT GRIZZLY	86593749	5050643	09/27/2016	已注册
621	Jelly Button	美国	MOVIE MADNESS TOURNAMENT	87810543	/	/	申请中
622	Playtika Israel	美国	MUSIC OF THE PHANTOM	86151488	4572231	07/22/2014	已注册
623	Playtika Israel	美国	MY DEAR PUPPY	87844246	/	/	申请中
624	Playtika Israel	美国	MY DRAGONS	87750436	/	/	申请中
625	PI UK	美国	MY PET DRAGON	88002188	/	/	申请中
626	Playtika Israel	美国	MYSTERIES OF GOLD	86721278	/	/	申请中
627	Playtika Israel	美国	MYSTICAL MOJO	86668029	4972079	06/07/2016	已注册
628	Playtika Israel	美国	NASHVILLE NIGHTS	86332565	4824961	10/06/2015	已注册
629	Playtika Israel	美国	NEPTUNE'S FORTUNE	86485211	4900420	02/16/2016	已注册
630	Playtika Israel	美国	NEPTUNE'S PEARLS	87934945	/	/	申请中
631	Playtika Santa Monica	美国	NEW YEAR'S HOPE	88109913	/	/	申请中
632	Playtika Israel	美国	NORSE THUNDER	87426068	/	/	申请中
633	Jelly Button	美国	NUT HUT	88026301	/	/	申请中
634	PI UK	美国	NUTCRACKER	86699525	5276931	08/29/2017	已注册
635	Playtika Israel	美国	OASIS GOLD	87620172	5499587	06/19/2018	已注册
636	Playtika Israel	美国	OCEAN SPLENDOR	86454522	4768457	07/07/2015	已注册
637	Playtika Israel	美国	10/GRAND	87571373	5396511	02/06/2018	已注册
638	Playtika Israel	美国	OLD MAN'S GOLD	87620171	5526282	07/24/2018	已注册
639	Playtika Israel	美国	ONCE UPON A SPIN	87371844	5318839	10/24/2017	已注册
640	Playtika Israel	美国	ORIENTAL SECRETS	85561621	4244997	11/20/2012	已注册
641	Playtika Israel	美国	OUTBACK GOLD	86384616	4688835	02/17/2015	已注册
642	Playtika Israel	美国	OUTER SPACE CASH	86698142	5050978	09/27/2016	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
643	Playtika Israel	美国	OUTLAW KITTY	87486802	/	/	申请中
644	Playtika Israel	美国	PAGODA BEAUTIES	86473950	4777174	07/21/2015	已注册
645	Playtika Israel	美国	PANDA CHI	87281004	5282882	09/05/2017	已注册
646	Playtika Israel	美国	PARTY IN WINDERLAND	85642758	4264670	12/25/2012	已注册
647	Jelly Button.	美国	PEACOCK KING	87905261	/	/	申请中
648	Playtika Israel	美国	PEACOCK PALACE	87476923	5488000	06/05/2018	已注册
649	Playtika Israel	美国	PEARL ISLAND	86721150	5042623	09/13/2016	已注册
650	Playtika Santa Monica	美国	PENGUINAUTS	85979717	4404839	09/17/2013	已注册
651	Playtika Santa Monica	美国	PENGUINAUTS and Design	85979718	4408654	09/24/2013	已注册
652	Playtika Santa Monica	美国	PETS BLITZ SLOTS	85534402	4498589	03/18/2014	已注册
653	Playtika Israel	美国	PETS OF THE LIVING DEAD	86040263	4494952	03/11/2014	已注册
654	Playtika Israel	美国	PHARAOH CASH	87474973	5442246	04/10/2018	已注册
655	Playtika Israel	美国	PHARAOH OF EGYPT	87868387	/	/	申请中
656	PI UK	美国	PICK YOUR FORTUNE	88024924	/	/	申请中
657	Playtika Santa Monica	美国	PICK-A-DIAMOND	88005033	/	/	申请中
658	Jelly Button	美国	PINEAPPLE PARADISE	88043312	/	/	申请中
659	Playtika Israel	美国	PINK GEMS	86151514	4572236	07/22/2014	已注册
660	Playtika Israel	美国	PIXIE QUEEN	86647685	4985036	06/21/2016	已注册
661	Playtika Israel	美国	PLATINUM RAPID FIRE	87734234	/	/	申请中
662	Playtika Israel	美国	PLAYTIKA	85320264	4315512	04/09/2013	已注册
663	Playtika Israel	美国	PLAYTIKA	85320355	4407474	09/24/2013	已注册
664	Playtika Israel	美国	PLAYTIKA and Design	86320498	5151567	02/28/2017	已注册
665	Playtika Israel	美国	PLAYTIKA and Design	85563157	4245015	11/20/2012	已注册
666	Playtika Israel	美国	PLAYTIKA PLAYGROUND	86079671	4571181	07/22/2014	已注册
667	Playtika Israel	美国	POKER FRIENDS	85482905	4335778	05/14/2013	已注册
668	Playtika Israel	美国	POKER HEAT	86889077	5182855	04/11/2017	已注册
669	Playtika Israel	美国	POKER HEAT	86888864	5182853	04/11/2017	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
670	Playtika Israel	美国	POKER HEAT and Design	87867614	/	/	申请中
671	Playtika Israel	美国	POKER HEAT and Design	87867616	/	/	申请中
672	Playtika Israel	美国	POKER RECALL	87594772	/	/	申请中
673	Playtika Israel	美国	POWER SLOTTO	76014177	2568220	05/07/2002	已展期
674	PI UK	美国	PRECIOUS STONE	86528941	4942621	04/19/2016	已注册
675	PI UK	美国	PRIDE AND GLORY	87855338	/	/	申请中
676	Playtika Israel	美国	PRINCE ECLIPSE	86433804	4839806	10/27/2015	已注册
677	Playtika Israel	美国	PRINCE OF SHERWOOD	87466947	5531422	07/31/2018	已注册
678	Playtika Israel	美国	PRINCESS GOLDIE	87334932	5368266	01/02/2018	已注册
679	Playtika Santa Monica	美国	PRINCESS MOXIE and Design	87798014	/	/	申请中
680	PI UK	美国	PRINCESS WHITE	86645459	4947909	04/26/2016	已注册
681	Playtika Israel	美国	PRINCESS WILD	87587800	5504818	06/26/2018	已注册
682	PI UK	美国	PUPPERS	86611490	4822241	09/29/2015	已注册
683	Playtika Israel	美国	PURRYMID PRINCE	87379068	5388339	01/23/2018	已注册
684	Playtika Israel	美国	PURRYMID PRINCE	87379082	5342736	11/21/2017	已注册
685	PI UK	美国	PUSS THE SCOUNDREL	87208042	5342299	11/21/2017	已注册
686	Playtika Israel	美国	QUEEN NEPTUNE	87001221	5192795	04/25/2017	已注册
687	PI UK	美国	QUEEN OF THE CATS	86457829	4760357	06/23/2015	已注册
688	PI UK	美国	QUEEN OF THE DEAD	86528930	4942619	04/19/2016	已注册
689	PI UK	美国	QUEEN OF THE LIONS	88123972	/	/	申请中
690	Playtika Israel	美国	QUEST IN WONDERLAND	87379147	5342738	11/21/2017	已注册
691	PI UK	美国	RADIANT SCARAB	88129574	/	/	申请中
692	Playtika Israel	美国	RAINFOREST KING	86904574	5201083	05/09/2017	已注册
693	Playtika Israel	美国	RAPID CASH	86708458	/	/	申请中
694	Playtika Israel	美国	RAPID CATS	87413649	5382504	01/16/2018	已注册
695	Playtika Israel	美国	RAPID CHILI	88053713	/	/	申请中
696	PI UK	美国	RAPID FIRE ELECTRIFIED	87001316	5459583	05/01/2018	已注册
697	Playtika Israel	美国	RAPID FIRE JACKPOTS	86708465	5052503	10/04/2016	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
698	PI UK	美国	RAPID FIRE JACKPOTS: AMAZON	87855298	/	/	申请中
699	PI UK	美国	RAPID FIRE JACKPOTS: LAP OF LUXURY	87755628	/	/	申请中
700	Playtika Israel	美国	RAPID PINK	87655458	5510051	07/03/2018	已注册
701	Playtika Israel	美国	REEL DESTINY	86062584	4491276	03/04/2014	已注册
702	Playtika Israel	美国	REEL INVESTIGATIONS	85642768	4264671	12/25/2012	已注册
703	PI UK	美国	REFILL TIME	87750432	/	/	申请中
704	Playtika Israel	美国	REIGN OF RICHES	87326774	5392895	01/30/2018	已注册
705	Playtika Israel	美国	REIGNING DIAMONDS	86708978	4926529	03/29/2016	已注册
706	PI UK	美国	RETURN OF 3 TIGERS	86488179	4828932	10/06/2015	已注册
707	PI UK	美国	RETURN OF THE WOLF	86469136	4781380	07/28/2015	已注册
708	Playtika Israel	美国	RETURN TO EDEN	87381032	5388346	01/23/2018	已注册
709	PI UK	美国	RETURN TO GIANT'S TREASURE	87868415	/	/	申请中
710	Playtika Israel	美国	RETURN TO WONDERLAND	86694198	5230242	06/27/2017	已注册
711	Playtika Israel	美国	RHINO DELUXE	87208117	/	/	申请中
712	PI UK	美国	RIBBITING BEAUTY	87820420	/	/	申请中
713	Playtika Israel	美国	RICHES OF ALADDIN	86384610	4688833	02/17/2015	已注册
714	PI UK	美国	RICHES OF APOLLO	87765960	5530286	07/31/2018	已注册
715	Playtika Israel	美国	RICHES OF ASGARD	86384665	4688837	02/17/2015	已注册
716	Playtika Israel	美国	RICHES OF MIDAS	87486794	/	/	申请中
717	PI UK	美国	RICHES OF OZ	87185901	5272739	08/ 22/2017	已注册
718	Playtika Israel	美国	RIDE 'EM WILD	87451247	5444905	04/10/2018	已注册
719	PI UK	美国	RISE OF THE GLADIATOR	87820431	/	/	申请中
720	Playtika Israel	美国	RISE OF THE TIGER	87620164	5591590	10/23/2018	已注册
721	Playtika Israel	美国	RIVERBOAT RICHES	86714277	5069773	10/25/2016	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
722	Playtika Israel	美国	ROCK HISTORY	85628242	4284199	01/29/2013	已注册
723	Playtika Israel	美国	ROMAN TRIUMPHS	85614324	4261330	12/18/2012	已注册
724	Playtika Israel	美国	ROUTE TO RICHES	85614843	4263973	12/25/2012	已注册
725	PI UK	美国	ROYAL TALES	87740038	5597441	10/30/2018	已注册
726	Playtika Israel	美国	RUBY GOLD	87868324	/	/	申请中
727	PI UK	美国	RUBY'S LOST TREASURE	87543398	5528009	07/31/2018	已注册
728	Playtika Santa Monica	美国	RUN BLITZY!	87785685	5560709	09/11/2018	已注册
729	Playtika Israel	美国	RUSH FOR RICHES	85687918	4305190	03/19/2013	已注册
730	Playtika Israel	美国	SAFARI FORTUNE	85853838	4456594	12/24/2013	已注册
731	Playtika Israel	美国	SAFE BET	85847051	4400135	09/10/2013	已注册
732	Playtika Israel	美国	SAKURA LEGENDS	87810542	/	/	申请中
733	Playtika Israel	美国	SALOON RUSH	85563648	4245021	11/20/2012	已注册
734	Playtika Israel	美国	SAMBA FEVER	87868348	/	/	申请中
735	Playtika Israel	美国	SAMBA RHYTHM	87554775	5439875	04/03/2018	已注册
736	Playtika Israel	美国	SAMBA SHAKE	86543260	4822100	09/29/2015	已注册
737	Playtika Israel	美国	SANTAMANIA	85563657	4225346	10/16/2012	已注册
738	Playtika Israel	美国	SAVAGE BEAUTY	88161679	/	/	申请中
739	Playtika Santa Monica	美国	SAVAGE CABBAGE	88024930	/	/	申请中
740	Playtika Israel	美国	SAVE AN ALIEN	87716038	/	/	申请中
741	Playtika Israel	美国	SAVE AN ALIEN	87716025	/	/	申请中
742	Playtika Israel	美国	SAVE AN ALIEN	85320388	4144166	05/15/2012	已注册
743	Playtika Israel	美国	SCRATCH THAT	85822320	4744054	05/26/2015	已注册
744	Playtika Israel	美国	SCRATCH THAT and Design	85822328	4744055	05/26/2015	已注册
745	Playtika Israel	美国	SCRATCH THAT!	85980023	4430083	11/05/2013	已注册
746	Playtika Israel	美国	SCRATCH THAT! and Design	85979956	4430081	11/05/2013	已注册
747	PI UK	美国	SCROOGE'S FORTUNES	87185663	5292718	09/19/2017	已注册
748	Playtika Israel	美国	SECRETS OF THE HIMALAYAS	87334936	5325809	10/31/2017	已注册
749	Playtika Santa Monica	美国	SHAKE A SURPRISE	87785778	/	/	申请中
750	Playtika Israel	美国	SHAKE THE BONSAI	87475232	5531462	07/31/2018	已注册
751	PI UK	美国	SHANGHAI THUNDER	87569156	5482694	05/29/2018	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
752	PI UK	美国	SHEBA'S GIFTS OF FORTUNE	87606295	/	/	申请中
753	Playtika Israel	美国	SHINING ARMOR	85870220	4754063	06/16/2015	已注册
754	PI UK	美国	SHINY DIAMONDS	86526058	5042001	09/13/2016	已注册
755	PI UK	美国	SHORE TO WIN	86639459	4994622	07/05/2016	已注册
756	Playtika Israel	美国	SHOUTOUT	86077848	4529277	05/13/2014	已注册
757	Playtika Santa Monica	美国	SHRINK ME	87855390	/	/	申请中
758	Playtika Israel	美国	SILVER LION	86543269	4822101	09/29/2015	已注册
759	Playtika Israel	美国	SINFUL REELS	87509277	/	/	申请中
760	PI UK	美国	SINNERS & SAINTS	86528953	5182112	04/11/2017	已注册
761	PI UK	美国	SINNERS & SAINTS	86522414	5129575	01/24/2017	已注册
762	PI UK	美国	SIREN'S REIGN	88053701	/	/	申请中
763	Playtika Israel	美国	SKELETON BAY	86648961	4990107	06/28/2016	已注册
764	Playtika Israel	美国	SLEEPING ROSE	86536984	4822065	09/29/2015	已注册
765	Playtika Israel	美国	SLOTO MANIA 777 and Design	86705979	4954575	05/10/2016	已注册
766	Playtika Israel	美国	SLOTO MANIA LUCY SM and Design	85511435	4213132	09/25/2012	已注册
767	Playtika Israel	美国	SLOTO MATEY	85561652	4244998	11/20/2012	已注册
768	Playtika Israel	美国	SLOTOBOTS	85563644	4245019	11/20/2012	已注册
769	Playtika Israel	美国	SLOTOCARDS	87848465	5586208	10/16/2018	已注册
770	Playtika Israel	美国	SLOTOMAFIA	85561585	4217879	10/02/2012	已注册
771	Playtika Israel	美国	SLOTOMANIA	85320362	4363026	07/09/2013	已注册
772	Playtika Israel	美国	SLOTOMANIA	85320368	4352321	06/18/2013	已注册
773	Playtika Israel	美国	SLOTOMANIA and Design	85852772	4400160	09/10/2013	已注册
774	Playtika Israel	美国	SLOTOMANIA and Design	87860842	5565987	09/18/2018	已注册
775	Playtika Israel	美国	SLOTOMANIA and Design	87860846	5565988	09/18/2018	已注册
776	Playtika Israel	美国	SLOTOMANIA HEAD TO HEAD	87822020	/	/	申请中
777	Playtika Israel	美国	SLOTOMANIA PLUS	87549006	/	/	申请中
778	Playtika Israel	美国	SLOTOMANIA'S JACKPOT SHOW	87466950	/	/	申请中
779	Playtika Israel	美国	SLOTTO	75202613	2404465	11/14/2000	已展期
780	Playtika Israel	美国	SMASHOMANIA	87778038	5567286	09/18/2018	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
781	Playtika Israel	美国	SMASHOMANIA WITH LUCY	87794361	/	/	申请中
782	Jelly Button.	美国	SNACK CATS	87681737	/	/	申请中
783	Playtika Israel	美国	SNOW EMPRESS	87001170	5224404	06/13/2017	已注册
784	Playtika Israel	美国	SOARING RICHES	87879750	/	/	申请中
785	Playtika Israel	美国	SORCERER ELEMENTS	87727961	/	/	申请中
786	Playtika Israel	美国	SPACE BOWLING	86151052	4568412	07/15/2014	已注册
787	Playtika Israel	美国	SPACE FORTUNE	85853830	4400163	09/10/2013	已注册
788	Playtika Israel	美国	SPARKLING SHORES	87326772	5352042	12/05/2017	已注册
789	Jelly Button.	美国	SPECIAL PIRATE	87785658	/	/	申请中
790	Playtika Israel	美国	SPELLS & WINS	87507343	5471269	05/15/2018	已注册
791	Playtika Israel	美国	SPIN HEROES	85816742	4354121	06/18/2013	已注册
792	Playtika Israel	美国	SPINMAS SLEDDING	88164091	/	/	申请中
793	Playtika Israel	美国	SPINOVATIONS	85734189	4305362	03/19/2013	已注册
794	Playtika Israel	美国	SPINSTONES	85881556	4411161	10/01/2013	已注册
795	Playtika Israel	美国	SPIRIT DREAMS	87534120	5490064	06/12/2018	已注册
796	PI UK	美国	SPOOKY HOLLOW	86468999	4781365	07/28/2015	已注册
797	Playtika Israel	美国	SPOOKY SCHOOL	85687935	4305193	03/19/2013	已注册
798	Playtika Israel	美国	SPORTS FEVER	85734160	4309198	03/26/2013	已注册
799	Playtika Israel	美国	STARS & STARLETS	85610493	4261069	12/18/2012	已注册
800	Playtika Israel	美国	STICKY STREAK	86904536	5375861	01/09/2018	已注册
801	PI UK	美国	STORE BONUS	87810642	/	/	申请中
802	Jelly Button.	美国	STRAWBERRY SANDS	88043315	/	/	申请中
803	Jelly Button.	美国	SUGAR CARROT	87928739	/	/	申请中
804	Playtika Israel	美国	SUGAR SEVENS	87811263	/	/	申请中
805	PI UK	美国	SUITS OF FORTUNE	87185844	5272738	08/ 22/2017	已注册
806	PI UK	美国	SUPER CLASSIC MULTIPLIER	87001343	/	/	申请中
807	Playtika Israel	美国	SUPER DOUBLE JEWELS	86708437	5039112	09/13/2016	已注册
808	Playtika Israel	美国	SUPERSIZED PLUS	87838478	5586058	10/16/2018	已注册
809	Playtika Israel	美国	SUSHIRAMA	87282751	5325663	10/31/2017	已注册
810	Jelly Button.	美国	SWAGA	87928735	/	/	申请中
811	Playtika Israel	美国	SWEET DEVIL	87319215	5338505	11/21/2017	已注册
812	Playtika Israel	美国	SWEET FOREST	87497141	5409129	02/20/2018	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
813	Playtika Israel	美国	TALES & FABLES	86005457	4459286	12/31/2013	已注册
814	PI UK	美国	TEMPLE OF PANDA	88120036	/	/	申请中
815	Playtika Israel	美国	TEMPLE PRINCESS	86932431	5196898	05/02/2017	已注册
816	Playtika Israel	美国	TEX TYCOON'S CATTLE DRIVE	88137752	/	/	申请中
817	PI UK	美国	TEXAS BIGHORNS	88022098	/	/	申请中
818	Playtika Israel	美国	TEXAS BOSS	85610486	4261068	12/18/2012	已注册
819	Playtika Israel	美国	TEXAS STAR	85815593	4358148	06/25/2013	已注册
820	Playtika Santa Monica	美国	THE ANIMAL WHISPERER	87746390	/	/	申请中
821	PI UK	美国	THE CROWN OF INDIA	87185841	5356186	12/12/2017	已注册
822	Playtika Santa Monica	美国	THE DAUBETTES	87945373	/	/	申请中
823	Playtika Israel	美国	THE FROG KING	86932444	/	/	申请中
824	Playtika Israel	美国	THE GREAT PIERRE	86551966	4984492	06/21/2016	已注册
825	PI UK	美国	THE GUMMY KING	86514796	4823963	09/29/2015	已注册
826	PI UK	美国	THE GUMMY KING 2 GUMMYLAND	87706178	5526402	07/24/2018	已注册
827	PI UK	美国	THE HATTRESS	87571244	5430120	03/20/2018	已注册
828	Playtika Israel	美国	THIS IS SPARTA	86395205	4727345	04/28/2015	已注册
829	Playtika Israel	美国	THRONE OF RICHES	85563661	4225348	10/16/2012	已注册
830	Playtika Israel	美国	TIGER TROPICS	86409176	4723814	04/21/2015	已注册
831	Playtika Israel	美国	TIKI SPINS	86904521	5192416	04/25/2017	已注册
832	Playtika Israel	美国	TILE CRASHER	87467588	/	/	申请中
833	PI UK	美国	TILE-O-METER	87820352	/	/	申请中
834	Playtika Israel	美国	TIME TO CASH	88146281	/	/	申请中
835	Playtika Israel	美国	TOP DOG SHOW	86668023	4881628	01/05/2016	已注册
836	Playtika Israel	美国	TORO DE ORO	86332523	4699050	03/10/2015	已注册
837	Playtika Israel	美国	TOWER PRINCESS	87848749	5586210	10/16/2018	已注册
838	Playtika Israel	美国	TREASURE SHIP	86678121	4990181	06/28/2016	已注册
839	Playtika Santa Monica	美国	TREEHOUSE BLITZ	87858847	/	/	申请中
840	PI UK	美国	TRIALS OF TROY	87001301	5192798	04/25/2017	已注册
841	Playtika Israel	美国	TRIDENT SEA	87326758	5352041	12/05/2017	已注册
842	Playtika Israel	美国	TRIPLE SWEETS	86708471	4926527	03/29/2016	已注册
843	Playtika Israel	美国	TRIVIA MANIA	88075092	/	/	申请中



序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
844	PI UK	美国	TWINKLING TREASURES	87755630	5530263	07/31/2018	已注册
845	Playtika Israel	美国	UNFORTUNATE MONSTERS	87810985	/	/	申请中
846	PI UK	美国	VAMPRESS	87855306	/	/	申请中
847	Playtika Israel	美国	VEGAS WEDDINGS	85614805	4574207	07/29/2014	已注册
848	PI UK	美国	VEGAS CLASSIC LINK	87946296	/	/	申请中
849	Playtika Israel	美国	VEGAS DOWNTOWN SLOTS	86599932	4980891	06/21/2016	已注册
850	Playtika Israel	美国	VEGAS DOWNTOWN SLOTS	86599950	4980892	06/21/2016	已注册
851	Playtika Israel	美国	VEGAS STREAK	87838349	/	/	申请中
852	Playtika Israel	美国	VEGAS WORDS	87313069	5397797	02/06/2018	已注册
853	Playtika Israel	美国	VEGAS WORDS	87326784	5392896	01/30/2018	已注册
854	Playtika Israel	美国	VEGAS WORDS - DOWNTOWN SLOTS	87326778	5382280	01/16/2018	已注册
855	Playtika Israel	美国	VEGAS WORDS - DOWNTOWN SLOTS	87322153	5489377	06/12/2018	已注册
856	Playtika Israel	美国	VEGAS WORDS 51121 and Design	87858850	5586240	10/16/2018	已注册
857	Playtika Israel	美国	VEGAS WORDS 51121 and Design	87858894	5586241	10/16/2018	已注册
858	Playtika Israel	美国	VEGAS ZOMBIES	86423606	4735331	05/12/2015	已注册
859	Playtika Israel	美国	VIKINGZ	85561602	4281794	01/29/2013	已注册
860	PI UK	美国	VILE VIXENS	88002166	/	/	申请中
861	Playtika Israel	美国	VOLCANO GODDESS	86384615	4688834	02/17/2015	已注册
862	Jelly Button.	美国	VOODOOVILLE	88135549	/	/	申请中
863	Playtika Israel	美国	WACKY WEEDS	85563662	4225349	10/16/2012	已注册
864	Playtika Israel	美国	WAIKIKI TIKI	86020590	4491075	03/04/2014	已注册
865	PI UK	美国	WARRIORS OF GREECE	87001327	5197097	05/02/2017	已注册
866	Playtika Israel	美国	WHY IT'S OKAY TO PLAY	87695079	5469779	05/15/2018	已注册
867	PI UK	美国	WICKED EVIL	86480227	4785713	08/04/2015	已注册
868	Playtika Israel	美国	WILD HOWL	87282718	5214254	05/30/2017	已注册

序号	权利人/注册申请人	国家/地区	商标名称	申请号	注册号	注册日期	状态
869	Playtika Israel	美国	WILD LUCK	85840135	4399821	09/10/2013	已注册
870	Playtika Israel	美国	WILD MONKEYS	86491478	4903870	02/23/2016	已注册
871	Playtika Israel	美国	WILD PIZZERIA	86503450	4799291	08/25/2015	已注册
872	Playtika Israel	美国	WILD QUEEN	87890157	/	/	申请中
873	Playtika Israel	美国	WILD QUEENS	86522497	4799759	08/25/2015	已注册
874	Playtika Israel	美国	WILD SEASONS	86395175	4723745	04/21/2015	已注册
875	Playtika Israel	美国	WILD SPINBAD	87934247	/	/	申请中
876	Playtika Israel	美国	WILD VOLCANO	87700028	5508159	07/03/2018	已注册
877	Playtika Israel	美国	WITCHY WINS	86455007	4768499	07/07/2015	已注册
878	Playtika Israel	美国	WITCHY WONDERS	88077066	/	/	申请中
879	Playtika Israel	美国	WIZARD OF LUCK	86521624	4829036	10/06/2015	已注册
880	PI UK	美国	WOLF	86454468	4760346	06/23/2015	已注册
881	PI UK	美国	WOLF II	86454470	4760347	06/23/2015	已注册
882	Playtika Israel	美国	WONDROUS TREE	87766004	5530287	07/31/2018	已注册
883	Playtika Israel	美国	WORK IT RAPID BLAST	87413658	5487844	06/05/2018	已注册
884	Jelly Button.	美国	WORM ZONE	87830389	/	/	申请中
885	Playtika Israel	美国	XTRAVAGANZA	85804050	4562243	07/08/2014	已注册
886	PI UK	美国	YEAR OF THE DOG	87706179	5504965	06/26/2018	已注册
887	Playtika Santa Monica	美国	YOUNG SANTA	87750437	/	/	申请中
888	Playtika Israel	美国	YU FU	87515962	/	/	申请中
889	PI UK	美国	ZEUS & HADES	86484612	4789781	08/11/2015	已注册
890	Playtika Israel	美国	ZEUS & THE GODDESS	86625820	4979586	06/14/2016	已注册
891	Playtika Israel	美国	ZOMBIE PICNIC	85687908	4264749	12/25/2012	已注册

## 2) 专利

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司主要拥有的专利及专利申请如下：

序号	专利权人/专利申请人	申请地	专利名称	专利号	授权日期	状态
1	Playtika Santa Monica	美国	Mobile bingo game with time penalty for missed markers	9,098,980	08/04/2015	已授权
2	Playtika Israel	美国	Method and system for a-synchronous multi-player network-based gaming	9,295,914	03/29/2016	已授权

序号	专利权人/专利申请	申请地	专利名称	专利号	授权日期	状态
3	Playtika Israel	美国	Method and system for a-synchronous multi-player network-based gaming	9,713,770	07/25/2017	已授权
4	Playtika Israel	美国	Online open progressive jackpot contests	10/026,266	/	已授权
5	Playtika Israel	美国	Online gaming system providing double wager with compensation payouts for losses	/	/	已公布
6	Playtika Israel	美国	Combination of a non-word based game with a word game	/	/	受理中

### 3) 著作权

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司在美国主要拥有的已登记的及正在申请中的著作权如下：

序号	著作权人	登记地	著作权名称	登记号	登记日期	状态
1	Playtika Israel	美国	Lucy with Neon Sign	VA 1-871-358	07/26/2013	已登记
2	Playtika Israel	美国	Lucy with Money	VA 1-871-359	07/26/2013	已登记
3	Playtika Israel	美国	Lucy with Gifts	VA 1-871-357	07/26/2013	已登记
4	Playtika Israel	美国	Lucy - Construction	VA 1-871-355	07/26/2013	已登记
5	Playtika Israel	美国	Lucy - Christmas with Money	VA 1-871-354	07/26/2013	已登记
6	Playtika Israel	美国	Lucy Logo (Copyright)	VA 1-812-673	03/16/2012	已登记
7	Playtika Israel	美国	Slotomania Facebook Application	TX 7-506-665	02/16/2012	已登记
8	Playtika Israel	美国	Lucy Full Pose (Copyright)	VA 1-812-674	03/16/2012	已登记
9	Playtika Israel	美国	Lucy - One Arm on Hip, the Other Arm Extended	VA 1-871-353	07/26/2013	已登记
10	Playtika Santa Monica	美国	Plano (2-D Artwork)	VA 1-834-108	04/16/2012	已登记
11	Playtika Santa Monica	美国	Sydney (2-D Artwork)	VA 1-834-110	04/16/2012	已登记
12	Playtika Santa Monica	美国	Tokyo2 (2-D Artwork)	VA 1-834-111	04/16/2012	已登记
13	Playtika Santa Monica	美国	Toronto (2-D Artwork)	VA 1-834-112	04/16/2012	已登记
14	Playtika Santa Monica	美国	Tournament (2-D Artwork)	VA 1-834-114	04/16/2012	已登记
15	Playtika Santa Monica	美国	Transylvania (2-D Artwork)	VA 1-834-113	04/16/2012	已登记

序号	著作权人	登记地	著作权名称	登记号	登记日期	状态
16	Playtika Santa Monica	美国	Transylvania Postcard (2-D Artwork)	VA 1-836-003	04/16/2012	已登记
17	Playtika Santa Monica	美国	Venice Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-854	04/16/2012	已登记
18	Playtika Santa Monica	美国	NewYork3 (2-D Artwork)	VA 1-834-102	04/16/2012	已登记
19	Playtika Santa Monica	美国	London Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-951	04/16/2012	已登记
20	Playtika Santa Monica	美国	Madrid Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-966	04/16/2012	已登记
21	Playtika Santa Monica	美国	Madrid (2-D Artwork)	VA 1-834-101	04/16/2012	已登记
22	Playtika Santa Monica	美国	Blitzzy01 (2-D Artwork)	VA 1-834-116	04/16/2012	已登记
23	Playtika Santa Monica	美国	Blitzzy06 (2-D Artwork)	VA 1-835-865	04/16/2012	已登记
24	Playtika Santa Monica	美国	Tokyo Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-998	04/16/2012	已登记
25	Playtika Santa Monica	美国	Blitzzy07 (2-D Artwork)	VA 1-835-866	04/16/2012	已登记
26	Playtika Santa Monica	美国	Toronto Postcard (2-D Artwork)	VA 1-836-000	04/16/2012	已登记
27	Playtika Santa Monica	美国	Blitzzy08 (2-D Artwork)	VA 1-835-867	04/16/2012	已登记
28	Playtika Santa Monica	美国	Blitzzy10 (2-D Artwork)	VA 1-835-873	04/16/2012	已登记
29	Playtika Santa Monica	美国	StoreClerk01 (2-D Artwork)	VA 1-835-856	04/16/2012	已登记
30	Playtika Santa Monica	美国	StoreClerk02 (2-D Artwork)	VA 1-835-863	04/16/2012	已登记
31	Playtika Santa Monica	美国	AtlanticCity (2-D Artwork)	VA 1-834-096	04/16/2012	已登记
32	Playtika Santa Monica	美国	Dublin (2-D Artwork)	VA 1-835-098 Correct Registration No. is VA 1-834-098	04/16/2012	已登记
33	Playtika Santa Monica	美国	Hollywood (2-D Artwork)	VA 1-834-099	04/16/2012	已登记
34	Playtika Santa Monica	美国	HongKong2 (2-D Artwork)	VA 1-834-100	04/16/2012	已登记

序号	著作权人	登记地	著作权名称	登记号	登记日期	状态
35	Playtika Santa Monica	美国	Paris Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-976	04/16/2012	已登记
36	Playtika Santa Monica	美国	Plano Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-982	04/16/2012	已登记
37	Playtika Santa Monica	美国	Rio Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-986	04/16/2012	已登记
38	Playtika Santa Monica	美国	PetsBlitzSlots (2-D Artwork)	VA 1-834-107	04/16/2012	已登记
39	Playtika Santa Monica	美国	bingo blitz cat (2-D Artwork)	VAu 1-070-951	06/29/2011	已登记
40	Playtika Santa Monica	美国	Blitz05 (2-D Artwork)	VA 1-834-094	04/16/2012	已登记
41	Playtika Santa Monica	美国	Lady01 (2-D Artwork)	VA 1-835-884	04/16/2012	已登记
42	Playtika Santa Monica	美国	Lady03 (2-D Artwork)	VA 1-835-894	04/16/2012	已登记
43	Playtika Santa Monica	美国	Atlantic City Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-943	04/16/2012	已登记
44	Playtika Santa Monica	美国	New York Postcard (2-D Artwork)	VA 1-836-489	04/16/2012	已登记
45	Playtika Santa Monica	美国	Blitz04 (2-D Artwork)	VA 1-834-095	04/16/2012	已登记
46	Playtika Santa Monica	美国	Daub02 (2-D Artwork)	VAu 1-113-107	04/16/2012	已登记
47	Playtika Santa Monica	美国	bingo blitz lady (2-D Artwork)	VAu 1-070-950	06/29/2011	已登记
48	Playtika Santa Monica	美国	North Pole Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-974	04/16/2012	已登记
49	Playtika Santa Monica	美国	Rio (2-D Artwork)	VA 1-834-109	04/16/2012	已登记
50	Playtika Santa Monica	美国	Tournament Postcard (2-D Artwork)	VA 1-836-001	04/16/2012	已登记
51	Playtika Santa Monica	美国	London (2-D Artwork)	VA 1-834-103	04/16/2012	已登记
52	Playtika Santa Monica	美国	Paris (2-D Artwork)	VA 1-834-106	04/16/2012	已登记
53	Playtika Santa Monica	美国	Lady02 (2-D Artwork)	VA 1-835-891	04/16/2012	已登记
54	Playtika Santa Monica	美国	NorthPole (2-D Artwork)	VA 1-834-104	04/16/2012	已登记

序号	著作权人	登记地	著作权名称	登记号	登记日期	状态
55	Playtika Santa Monica	美国	Venice (2-D Artwork)	VA 1-834-117	04/16/2012	已登记
56	Playtika Santa Monica	美国	Blackout Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-944	04/16/2012	已登记
57	Playtika Santa Monica	美国	Dublin Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-945	04/16/2012	已登记
58	Playtika Santa Monica	美国	Hollywood Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-947	04/16/2012	已登记
59	Playtika Santa Monica	美国	Hong Kong Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-949	04/16/2012	已登记
60	Playtika Santa Monica	美国	Bingo Blitz (Computer Program)	TXu 1-777-363	09/28/2011	已登记
61	Playtika Santa Monica	美国	Blitz02 (2-D Artwork)	VA 1-834-115	04/16/2012	已登记
62	Playtika Santa Monica	美国	Blitz03 (2-D Artwork)	VAu 1-111-197	04/16/2012	已登记
63	Playtika Santa Monica	美国	Blitz09 (2-D Artwork)	VA 1-835-870	04/16/2012	已登记
64	Playtika Santa Monica	美国	Daub01 (2-D Artwork)	VA 1-835-876	04/16/2012	已登记
65	Playtika Santa Monica	美国	Blackout (2-D Artwork)	VA 1-834-097	04/16/2012	已登记
66	Playtika Santa Monica	美国	Pets Blitz Slots Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-980	04/16/2012	已登记
67	Playtika Santa Monica	美国	Sydney Postcard (2-D Artwork)	VA 1-835-990	04/16/2012	已登记
68	Playtika Israel	美国	Poker Heat Screen	VA 2-119-318	04/29/2018	已登记
69	PI UK	美国	House of Fun Lobby	VA 2-119-319	04/29/2018	已登记
70	Playtika Israel	美国	Vegas Words App Image	VA 2-117-692	03/30/2018	已登记
71	Playtika Israel	美国	Vegas W App Image	VA 2-117-695	03/29/2018	已登记
72	Playtika Israel	美国	Vegas Words Logo Image			申请中
73	Playtika Israel	美国	Slotomania Logo Image			申请中
74	Playtika Israel	美国	Poker Heat App Image	VA 2-120-285	04/08/2018	已登记
75	Jelly Button.	美国	Pirate Kings Image	VA 2-117-641	04/11/2018	已登记
76	Jelly Button.	美国	Pirate Kings Logo			申请中
77	PI UK	美国	House of Fun 777 App Image	VA 2-117-694	03/30/2018	已登记
78	PI UK	美国	House of Fun 100 App Image	VA 2-117-693	03/30/2018	已登记
79	Jelly Button.	美国	Board Kings App Image	VA 2-117-639	04/11/2018	已登记
80	Playtika Santa Monica	美国	Moxie with suit case	VA 2-115-992	03/19/2018	已登记
81	Jelly Button.	美国	Pirate Kings Logo	/	/	申请中

序号	著作权人	登记地	著作权名称	登记号	登记日期	状态
82	Jelly Button.	/	Board Kings Screen	/	/	申请中
83	Jelly Button.	美国	Pirate Kings Screen	/	/	申请中
84	Jelly Button.	美国	Board Kings Loading Screen	/	/	申请中
85	Jelly Button.	美国	Pirate Kings Daily Bonus Screen	/	/	申请中
86	Playtika Israel	美国	Poker Heat Screen	VA 2-119-318	04/29/2018	已登记
87	Playtika Israel	美国	Lucy long hair full body	/	/	申请中
88	PI UK	美国	House of Fun Lobby	VA 2-119-319	04/29/2018	已登记
89	Playtika Israel	/	Slotomania Lobby	/	/	申请中
90	Playtika Israel	美国	Vegas Words Board	/	/	申请中
91	Playtika Israel	美国	Vegas Words Lobby	/	/	申请中
92	Playtika Israel	美国	Lucy long hair & SLO TOMANIA Image (Title: Lucy deposit)	VA 2-120-030	05/21/2018	已登记
93	Playtika Santa Monica	美国	Bingo Blitz App Design	VA 2-120-796	05/30/2018	已登记
94	Playtika Santa Monica	美国	Bingo Blitz Logo	VA 2-120-797	05/30/2018	已登记
95	Playtika Santa Monica	美国	Bingo Blitz Map	VA 2-122-318	05/30/2018	已登记

#### 4) 域名

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司主要拥有的域名如下：

序号	域名	注册人	到期日
1	15SOCIAL.COM	Playtika Israel	2019/4/5
2	8BALLAPP.COM	Playtika Israel	2021/10/3
3	ALWAYSWINMACHINE.COM	Playtika Israel	2020/11/28
4	BFORBINGO.COM	Playtika Israel	2019/3/8
5	BINGOB4.COM	Playtika Israel	2019/3/8
6	BINGOB7.COM	Playtika Israel	2019/3/8
7	BINGOBLITZ.BINGO	Playtika Israel	2019/5/12
8	BINGOBLITZ.COM	Playtika Israel	2019/2/4
9	BINGOBLITZ.GAMES	Playtika Israel	2019/9/12
10	BINGOBLITZ.POKER	Playtika Israel	2019/3/4
11	BINGOBLITZ-NEWS.COM	Playtika Israel	2021/7/11
12	BINGORUSH.CO.UK	Playtika Israel	2019/5/2
13	BINGORUSH.COM	Playtika Israel	2019/3/9
14	BINGORUSH.NET	Playtika Israel	2019/6/18
15	BINGORUSH.POKER	Playtika Israel	2019/3/4
16	BINGORUSH2.COM	Playtika Israel	2019/1/23

序号	域名	注册人	到期日
17	BINGORUSHGAME.COM	Playtika Israel	2019/5/4
18	BINGORUSHMOBILE.COM	Playtika Israel	2019/5/4
19	BINGORUSHTWO.COM	Playtika Israel	2019/1/23
20	BINGOTEAMBLITZ.COM	Playtika Israel	2019/4/17
21	BINGOTEAMS.COM	Playtika Israel	2019/4/17
22	BINGOTEAMZ.COM	Playtika Israel	2019/4/17
23	BLITZ-BINGO.COM	Playtika Israel	2019/8/26
24	BOARDKINGS.COM	Playtika Israel	2019/10/23
25	BOARDKINGSGAME.COM	Jelly Button.	2019/5/31
26	BUFFALO-ADMIN.COM	Playtika Israel	2019/2/18
27	BUFFALO-GGN.NET	Playtika Israel	2019/10/2
28	BUFFALOSTUDIOS.COM	Playtika Israel	2019/8/4
29	BUFFALO-STUDIOS.COM	Playtika Israel	2019/6/24
30	CAESARGAMES.COM	Playtika Israel	2019/9/17
31	CAESARSGAMES4K.COM	Playtika Israel	2021/7/3
32	CAESARSGAMESHD.COM	Playtika Israel	2021/7/3
33	CAESARSGAMES-NEWS.COM	Playtika Israel	2023/1/24
34	CAESARSGAMESPRO.COM	Playtika Israel	2021/7/3
35	CAESARSGAMES-PROMOTIONS.COM	Playtika Israel	2021/8/26
36	CAESARSGAMESSLOTS.COM	Playtika Israel	2021/7/3
37	CAESARSGAMESVIP.COM	Playtika Israel	2021/5/9
38	CASINOBINGOBLITZ.COM	Playtika Israel	2020/9/25
39	CASINOPREPROD.COM	Playtika Israel	2020/12/31
40	CASINOSLOTS.COM	Playtika Israel	2019/7/4
41	CRAPSBLITZ.COM	Playtika Israel	2018/10/29
42	DEV-MATCH3-JELLY.COM	Playtika Israel	2020/7/3
43	DTOWNSLOTS.COM	Playtika Israel	2019/4/16
44	DTSLOTS.COM	Playtika Israel	2019/4/16
45	FISHINGBLITZ.COM	Playtika Israel	2019/8/30
46	FREESLOTOMANIACOINS.COM	Playtika Israel	2019/10/30
47	FREESLOTOMANIACOINS.INFO	Playtika Israel	2018/12/29
48	FUNAPP.LOL	Playtika Israel	2018/12/26
49	GAMESTARREWARDS.COM	Playtika Israel	2019/9/29
50	GAMESTAR-REWARDS.COM	Playtika Israel	2019/9/29
51	GAMEVEGASWORDS.COM	Playtika Israel	2019/7/4
52	GAMEZONFIRE.COM	Jelly Button.	2020/5/11
53	GO8BALL.COM	Playtika Israel	2021/10/3
54	HOMERUN.CO.IL	Homerun Ltd.	2019/7/8
55	HOUSEOFFUN.COM	Playtika Israel	2019/3/7
56	HOUSEOFFUN.GAMES	Playtika Israel	2019/9/13
57	HOUSEOFFUNS.COM	PI UK	2019/6/25
58	HOUSEOFFUNVIP.COM	Playtika Israel	2021/9/20



序号	域名	注册人	到期日
59	HYPER-MANIA.COM	Playtika Israel	2021/8/15
60	HYPERMANIASVC.COM	Jelly Button.	2021/10/21
61	IIBINGO.COM	Playtika Israel	2019/1/25
62	JELLYBUTTONGAMES.COM	Jelly Button.	2019/7/25
63	JONOGAMES.COM	Jono Games Ltd.	2018/12/28
64	LOSTGODS.COM	Jono Games Ltd.	2019/2/10
65	LOTERIABLITZ.COM	Playtika Israel	2019/5/4
66	LOTERIABLITZ.NET	Playtika Israel	2019/5/4
67	LOTTOBLITZ.COM	Playtika Israel	2019/4/2
68	MATCH-KING.COM	Jelly Button.	2019/3/7
69	MONSTERBLASTERS.COM	Playtika Israel	2023/3/5
70	PACIFIC-INTERACTIVE.NET	PI UK	2020/5/14
71	PENGUINAUT.COM	Playtika Israel	2019/5/3
72	PENGUINAUT.NET	Playtika Israel	2019/5/3
73	PENGUINAUTS.COM	Playtika Israel	2019/5/3
74	PENGUINAUTS.NET	Playtika Israel	2019/5/3
75	PENQUINAUTS.COM	Playtika Israel	2019/1/12
76	PIRATEKINGS.CO	Jelly Button.	2019/10/12
77	PIRATEKINGSGAME.COM	Jelly Button.	2019/10/13
78	PIRATEKINGSNEWS.COM	Jelly Button.	2020/3/5
79	PIRATEKINGS-NEWS.COM	Jelly Button.	2020/3/5
80	PLAY-4-FUN.COM	Playtika Israel	2021/5/6
81	PLAYBINGORUSH.COM	Playtika Israel	2019/5/4
82	PLAYTICORP.COM	Playtika Israel	2023/1/24
83	PLAYTIKA.BY	Playtika Israel	2019/8/28
84	PLAYTIKA.CASINO	Playtika Israel	2019/5/26
85	PLAYTIKA.CN	Playtika Israel	2019/1/28
86	PLAYTIKA.COM	Playtika Israel	2019/7/29
87	PLAYTIKA.GAMES	Playtika Israel	2019/9/12
88	PLAYTIKA.POKER	Playtika Israel	2019/3/4
89	PLAYTIKA.XYZ	Playtika Israel	2019/2/15
90	PLAYTIKA-AFFILIATE.COM	Playtika Israel	2020/9/24
91	PLAYTIKAFUN.COM	Playtika Israel	2021/5/6
92	PLAYTIKAGP.COM	Playtika Israel	2020/12/26
93	PLAYTIKAGROWTH.COM	Playtika Israel	2020/12/26
94	PLAYTIKAGROWTHEQUITY.COM	Playtika Israel	2020/12/26
95	PLAYTIKAGROWTHINVESTMENTS.COM	Playtika Israel	2020/12/26
96	PLAYTIKAINVESTMENTCORP.COM	Playtika Israel	2020/12/26
97	PLAYTIKAINVESTMENTGROUP.COM	Playtika Israel	2020/12/26
98	PLAYTIKAINVESTMENTS.COM	Playtika Israel	2020/12/26
99	PLAYTIKALP.COM	Playtika Israel	2020/12/26
100	PLAYTIKA-PRIVACY.COM	Playtika Israel	2021/5/2

序号	域名	注册人	到期日
101	PLAYTIKA-PRIVACY1.COM	Playtika Israel	2021/5/22
102	PLAYTIKA-PRIVACY2.COM	Playtika Israel	2021/5/22
103	PLAYTIKA-PRIVACY3.COM	Playtika Israel	2021/5/22
104	PLAYTIKA-PRIVACY4.COM	Playtika Israel	2021/5/22
105	PLAYTIKASEED.COM	Playtika Israel	2020/12/26
106	PLAYTIKAVENTURES.COM	Playtika Israel	2020/12/26
107	PLAYVEGASWORDS.COM	Playtika Israel	2019/7/4
108	POKERHEAT.COM	Playtika Israel	2019/5/18
109	POKERHEATNEWS.COM	Playtika Israel	2023/3/1
110	POKERHEAT-NEWS.COM	Playtika Israel	2021/6/4
111	PROD-MATCH3-JELLY.COM	Playtika Israel	2020/7/3
112	PROJONE.NET	Playtika Israel	2019/2/26
113	REALREELSLOTS.COM	Playtika Israel	2019/4/9
114	REELTHINGVEGASSLOTS.COM	Playtika Israel	2019/4/9
115	SCRATCHERSBLITZ.COM	Playtika Israel	2019/9/10
116	SCRATCHTHAT.COM	Playtika Israel	2019/9/30
117	SCRATCH-THAT.COM	Playtika Israel	2019/4/19
118	SCRATCHTHAT.NET	Playtika Israel	2019/1/14
119	SCRATCHTHATAPP.COM	Playtika Israel	2019/1/14
120	SCRATCHTHATAPP.NET	Playtika Israel	2019/1/14
121	SCRATCHTHATGAME.COM	Playtika Israel	2019/1/14
122	SCRATCHTHATGAME.NET	Playtika Israel	2019/1/14
123	SCRATCHTHATMOBILE.COM	Playtika Israel	2019/1/14
124	SCRATCHTHATMOBILE.NET	Playtika Israel	2019/1/14
125	SLOTMANICHEAT.COM	Playtika Israel	2019/4/14
126	SLOT0777.COM	Playtika Israel	2021/5/14
127	SLOTOCARDSCOLLECTION.COM	Playtika Israel	2023/1/25
128	SLOTOCCLASSIC.COM	Playtika Israel	2019/4/9
129	SLOTOCCLASSICS.COM	Playtika Israel	2019/4/9
130	SLOTOCOIN.COM	Playtika Israel	2019/10/24
131	SLOTOCOINER.COM	Playtika Israel	2019/10/24
132	SLOTOCOINERS.COM	Playtika Israel	2019/10/24
133	SLOTOCOINS.COM	Playtika Israel	2019/10/24
134	SLOTOGOLD.COM	Playtika Israel	2019/2/14
135	SLOTOMANIA.BIZ	Playtika Israel	2019/9/21
136	SLOTOMANIA.CA	Playtika Canada, Inc.	2019/9/8
137	SLOTOMANIA.CC	Playtika Israel	2019/8/30
138	SLOTOMANIA.CH	Playtika Israel	2019/8/31
139	SLOTOMANIA.CN	Playtika Israel	2019/1/28
140	SLOTOMANIA.CO.IL	Playtika Israel	2019/9/27
141	SLOTOMANIA.COM	Playtika Israel	2020/6/5

序号	域名	注册人	到期日
142	SLOTOMANIA.CZ	Playtika Israel	2019/8/30
143	SLOTOMANIA.GAMES	Playtika Israel	2019/9/12
144	SLOTOMANIA.IN	Playtika Israel	2019/8/30
145	SLOTOMANIA.INFO	Playtika Israel	2019/8/6
146	SLOTOMANIA.JP	Playtika Israel	2019/8/31
147	SLOTOMANIA.ME	Playtika Israel	2019/9/22
148	SLOTOMANIA.MOBI	Playtika Israel	2019/9/22
149	SLOTOMANIA.MX	Playtika Israel	2019/8/30
150	SLOTOMANIA.POKER	Playtika Israel	2019/3/4
151	SLOTOMANIA.SG	Playtika Israel	2019/8/30
152	SLOTOMANIA.TC	Playtika Israel	2019/8/30
153	SLOTOMANIA.TV	Playtika Israel	2019/9/22
154	SLOTOMANIA.TW	Playtika Israel	2019/8/30
155	SLOTOMANIACOINS.COM	Playtika Israel	2019/3/2
156	SLOTOMANIAGAME.COM	Playtika Israel	2019/1/5
157	SLOTOMANIAHACKS.COM	Playtika Israel	2019/6/9
158	SLOTOMANIANEWS.COM	Playtika Israel	2021/1/17
159	SLOTOMANIA-NEWS.COM	Playtika Israel	2023/1/24
160	SLOTOMANIA-NEWS.COM	Playtika Israel	2023/1/24
161	SLOTOMANIANEWS.JP	Erez Shenhav	2019/1/31
162	SLOTOMANIA-SLOTS.COM	Playtika Israel	2019/3/11
163	SLOTOMANIA-SLOTS.COM	Playtika Israel	2019/3/11
164	SLOTOMANIAWORLD.COM	Playtika Israel	2019/6/9
165	SLOTOREEL.COM	Playtika Israel	2019/4/9
166	SLOTOREELS.COM	Playtika Israel	2019/4/9
167	SLOTSBLITZ.COM	Playtika Israel	2019/8/9
168	SLOTSPREPROD.COM	Playtika Israel	2019/6/22
169	SLOTTO.POKER	Playtika Israel	2019/3/4
170	TEAMBINGOBLITZ.COM	Playtika Israel	2019/4/17
171	TEXASHOLDEMBLITZ.COM	Playtika Israel	2019/8/9
172	TOPSLOTOMANIA.COM	Playtika Israel	2019/2/27
173	VDSLOTS.COM	Playtika Israel	2019/4/16
174	VDTSLOTS.COM	Playtika Israel	2019/4/16
175	VEGASBABYBINGO.COM	Playtika Israel	2019/6/17
176	VEGASDOWNTOWNSLOT.COM	Playtika Israel	2021/8/13
177	VEGASDOWNTOWNSLOTS.COM	Playtika Israel	2019/4/9
178	VEGASDOWNTOWNWORDS.CO	Playtika Israel	2021/8/13
179	VEGASDOWNTOWNWORDS.COM	Playtika Israel	2021/8/13
180	VEGASDTSLOTS.COM	Playtika Israel	2019/4/16
181	VEGAS-WORDS.COM	Erez Shenhav	2019/7/12
182	VEGASWORDSGAME.COM	Playtika Israel	2019/7/4
183	VEGASWORDSONLINE.COM	Erez Shenhav	2019/7/12

序号	域名	注册人	到期日
184	VIPHOF.COM	Playtika Israel	2021/9/20
185	WARLEGENDS.COM	Jono Games Ltd.	2019/10/20
186	WHYITISOKAYTOPLAY.COM	Playtika Israel	2019/5/3
187	WHYITISOKTOPLAY.COM	Playtika Israel	2019/4/3
188	WHYITSOKAYTOPLAY.COM	Playtika Israel	2019/5/3
189	WHYITSOKTOPLAY.COM	Playtika Israel	2019/5/3
190	WORDSVEGAS.COM	Playtika Israel	2019/7/4

注：上表中部分域名已过有效期，Playtika 正在办理延期申请中。

## 2、资产抵押、质押、对外担保情况

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司不存在资产抵押、质押及对外担保情况。

## 3、主要负债情况

截至 2018 年 6 月 30 日，Playtika 的主要负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比
<b>负债合计</b>	<b>178,743.70</b>	<b>100.00%</b>
其中：应付职工薪酬	36,697.67	20.53%
应交税费	26,799.41	14.99%
其他流动负债	36,123.00	20.21%
其他应付款	25,228.05	14.11%
长期应付款	42,026.73	23.51%

本次交易的标的资产为 Alpha 全部 A 类普通股的股权，不涉及 Playtika 及其控股子公司债权债务转移事宜，Playtika 及其控股子公司的债权债务仍由其享有或承担。

## 4、或有负债情况

截至 2018 年 6 月 30 日，Playtika 及其控股子公司不存在或有负债情况。

## 5、Playtika 股权质押等情况

截至本报告书签署日，Playtika 主要资产的产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制。亦不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

## **6、最近三年处罚情况**

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司近三年内不存在重大的行政处罚，亦不存在涉嫌犯罪被司法机关或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

## **7、特许经营权的情况**

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司不存在拥有特许经营权的情况。

## **8、资产许可使用情况**

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司知识产权及授权许可情况如下：

协议名称	许可方	被许可方	被许可的知识产权	许可范围	是否独家许可	许可费用	签署日/协议期限
商标再许可协议	Caesars Interactive Entertainment, Inc.	Playtika Israel	与 Playtika 游戏相关的某些商标	全球，用于游戏中使用	独家许可	Playtika 游戏中包含被许可商标的主要品牌或实质使用被许可商标的游戏所产生的净销售额的 3%	2016.9.23 有效期至 2026.12.31
专利许可协议	Playtika Israel 和 Playtika Santa Monica, LLC.	Caesars Interactive Entertainment, Inc.	与手机游戏相关的某些美国专利	全球，用于游戏中使用	非独家许可	无	2016.9.23 有效期至所有被许可专利的权利主张的有效期届满或被宣告无效
WSOP 许可协议	Caesars Interactive Entertainment, Inc.	Playtika Israel	与 World Series of Poker 有关的特定商标和设计	全球，用于游戏中使用	独家许可	Playtika 游戏中包括被许可商标的主要品牌或者实质上使用被许可商标的游戏所产生的净销售额的 3%	2016.9.23 有效期 15 年
交互许可协议	MGM Interactive, Inc.	Playtika Israel	境内许可，用于制造、营销及销售一种或多种以粉红豹为主题的交互式虚拟老虎机游戏应用程序	全球	非独家许可	每年保底费用为 100,000 美元；另外包含净利润的 1%（第 1 至 5 年不超过 100,000 美元，第 6 至 7 年不超过 150,000 美元）	2012.3.29 有效期至 2019.7.31

协议名称	许可方	被许可方	被许可的知识产权	许可范围	是否独家许可	许可费用	签署日/协议期限
软件许可协议	Electronic Arts, Inc. & EA Swiss Sarl	Project Wild Ltd. (曾系 Playtika Israel 的子公司, 现已注销)	Project Wild Ltd.取得某些技术的永久许可	全球, 用于 WSOP 游戏中使用	非独家许可	10 美元	2013.5.30 永久许可
游戏内容许可、开发及合作协议	Everi Games (Multimedia Games - MGAM)	Playtika Israel	某些商标包括: “HOUSE”, “INVASION FROM OUTER SPACE”, “Spin Ups”, “Chamillion”, “Queen of the dessert”, “Bucky Beaver”, “Wild Pixies”, “Wild 70's”, “Moby Dick”, “TRIPLE CHEESE BURGER DELUXE”.	全球	自许可内容被提供予 Playtika 之日起一年为独家许可, 但 Playtika 仅在被许可方的应用程序开发相关情形中有权使用协议修订二中所列内容	许可费用包括许可年费及额外津贴, 具体费用变动按照协议约定执行	按协议约定的起始及终止日期

协议名称	许可方	被许可方	被许可的知识产权	许可范围	是否独家许可	许可费用	签署日/协议期限
社交手机游戏内容许可协议	Aruze Gaming America	Playtika Israel.	用于为了在“Playtika Apps”的“Field of Use”中开发产品而使用及修改 Aruze Games 的有限许可	全球（法律禁止在 Playtika Apps（包括在第三方平台运行的 Playtika Apps）线上运营娱乐游戏及社交游戏的国家或地区除外）	独家许可，但不适用于不使用 Playtika App 的 Aruze 本身及其附属公司	共计 900,000 美元 (75,000 美元* 6 个许可*2 年).	2017.6.21 初始有效期为自生效日起 2 年，Playtika 在初始有效期届满前至少 60 日，有权通过事先书面通知 Aruze，对每个许可展期 1 年，但有效期不得超过本协议生效日起 3 年
华纳/查佩尔音乐公司许可协议	Warner/Chappell Music, Inc.	Playtika Santa Monica, LLC	音乐作品《Eye of the Tiger》	全球，用于 Slotomania 游戏中使用	非独家	30,000,000 美元	2018.5.1 有效期至 2020.4.31
“Guy Fieri”许可协议	Knuckle Sandwich, LLC	Playtika Santa Monica, LLC	Guy Fieri 的商标、方法以及基于 Guy Fieri 创建游戏的权利	全球，用于 Bingo Blitz 游戏中使用	非独家	225,000 美元	2018.5.1 有效期至 2020.12
视频游戏同步权限许可	Universal Music Publishing Group	Playtika Santa Monica, LLC	歌曲(录音及作曲)《Downtown》	全球，用于游戏中使用	非独家	5,500 美元，可选择变更为 6,050 美元	2018.3.31 有效期至 2020.3.31



协议名称	许可方	被许可方	被许可的知识产权	许可范围	是否独家许可	许可费用	签署日/协议期限
许可协议	Lon McEachern	Playtika Israel.	McEachern 先生的姓名、肖像及照片	全球，用于扑克游戏中使用	在游戏类型中独家	175,000 美元	2018.9.23 有效期至 2021.9.23
许可协议	Norman Chad	Playtika Israel.	Chad 先生的姓名、肖像及照片	全球，用于扑克游戏中使用	在游戏类型中独家	175,000 美元	2018.9.23 有效期至 2021.9.23

## (六) 最近两年一期的主要财务数据

Playtika 最近两年一期的主要备考财务数据如下表所示:

### 1、资产负债表主要数据

单位: 万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总计	675,521.19	549,016.35	259,685.14
负债总计	178,743.70	177,514.89	71,444.45
归属于母公司所有者权益	496,777.50	371,501.47	188,240.69

### 2、利润表主要数据

单位: 万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
营业收入	467,565.70	770,975.89	622,780.38
利润总额	152,725.36	262,774.42	183,193.66
归属于母公司股东的净利润	119,840.07	200,152.51	144,797.03
扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润	119,777.36	200,347.02	164,759.94

### 3、非经常性损益情况

单位: 万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	806.38
委托他人投资或管理资产的收益	79.38	21.47	
非流动资产处置(损失)/收益包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-309.13	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-22,112.29
减: 所得税影响数	16.67	-93.16	-2,149.38
少数股东损益影响数	-	-	-
合计	62.71	-194.51	-19,156.52

### **（七）Playtika 出资及合法存续情况**

截至本报告书签署日，Playtika 不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

### **（八）最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况**

Playtika 于 2016 年 8 月 17 日设立，最近三年股权转让及增资的具体情况参见本节“二、Playtika 的基本情况/（二）历史沿革”。

2016 年 9 月 23 日，Playtika 100% 股权以 440,988.59 万美元对价由 CIE 转让至 Alpha。本次股权转让系财团出资人的境外主体以 Alpha 为持股平台对 Playtika 的 100% 股权进行的收购。

该次交易的价格，系根据各方的真实意愿，经各方协商确定，Alpha 与 CIE 已就该次交易签署了《股权购买协议》（Stock Purchase Agreement），并履行了相关必要的审议和批准程序。

2018 年 2 月 27 日，Playtika 的全部权益以 441,820.6029 万美元对价由 Alpha 转让至 Alpha 全资子公司 Playtika Holding UK Limited。2018 年 2 月 28 日，Playtika 的全部权益以 441,820.6029 万美元对价由 Playtika Holding UK Limited 转让至 Alpha 全资子公司 Playtika Holding UK。

前述交易系标的公司为了优化内部股权结构进行的股权架构调整，股权转让各方为 Alpha 及 Alpha 全资子公司，Alpha 及 Alpha 全资子公司均已履行了相关必要的审议和批准程序。

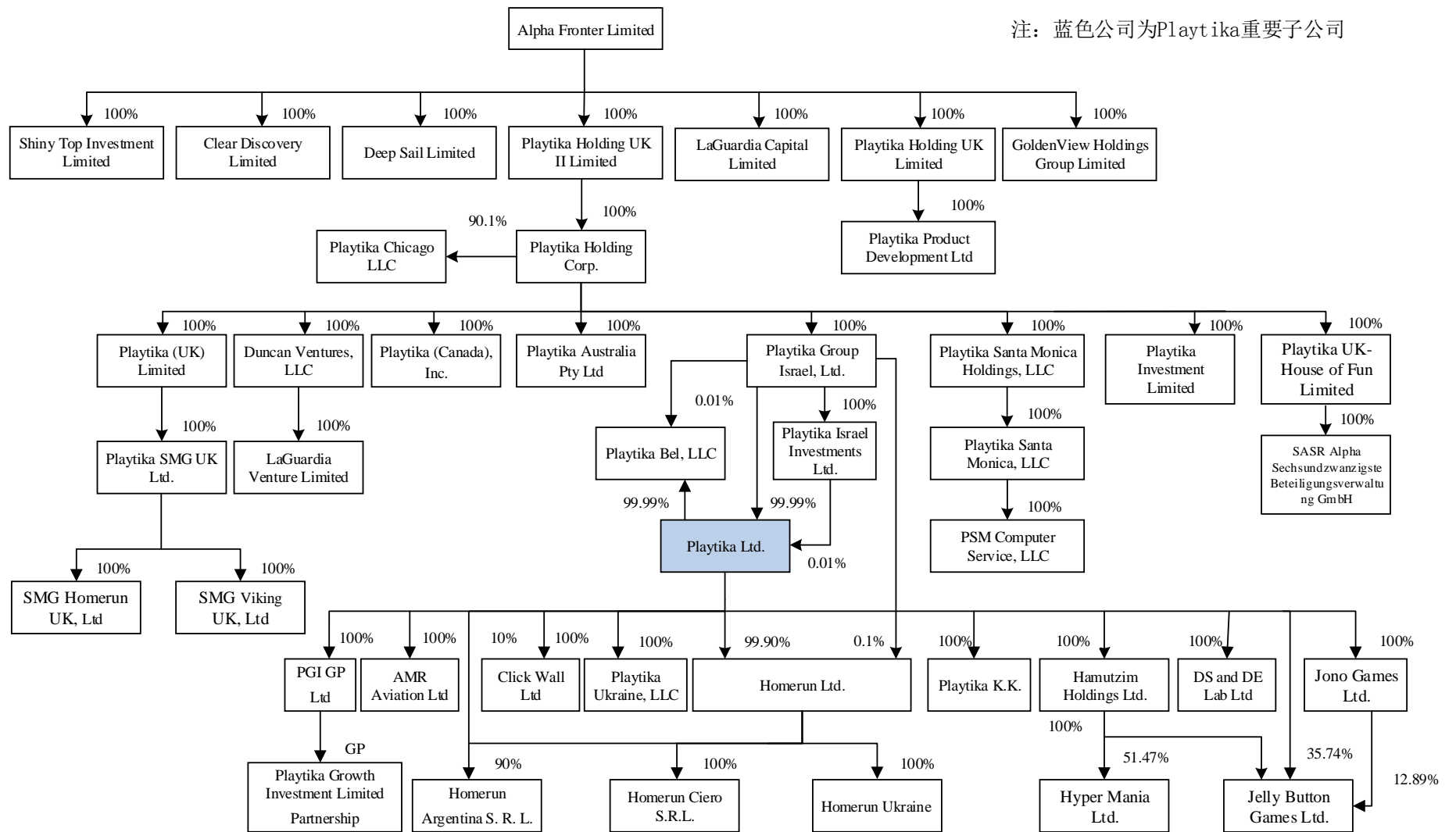
### **（九）最近三年涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可**

截至本报告书签署日，Playtika 及其控股子公司不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。Playtika 主营业务不需要专门的生产经营资质。

### **（十）Playtika 控股子公司概况**

#### **1、Playtika 公司架构**

截至本报告书签署日，Playtika 的公司架构如下：



Playtika 控股子公司概况如下：

序号	公司名称	直接或间接持股比例 (%)	成立时间	注册地	业务性质
1	Playtika Group Israel, Ltd.	100	2011年5月4日	以色列	持股公司
2	Playtika Israel	100	2010年4月14日	以色列	游戏运营
3	Playtika Ukraine Limited Liability Company (以下简称 Playtika Ukraine, LLC)	100	2011年8月3日	乌克兰	游戏技术研发
4	Playtika K.K.	100	2014年9月19日	日本	游戏技术研发
5	Click Wall Ltd.	100	2012年4月18日	以色列	游戏技术支持
6	Playtika Bel, Foreign Limited Liability Company (以下简称 Playtika Bel, LLC)	100	2012年9月6日	白罗斯	游戏技术研发
7	Homerun Ltd.	100	2013年11月14日	以色列	游戏技术研发
8	Homerun Ciero S.R.L.	100	2013年12月17日	罗马尼亚	客户服务
9	Homerun Argentina S.R.L.	100	2013年12月16日	阿根廷	游戏技术研发
10	Home Run Ukraine, LLC (以下简称 “Homerun Ukraine”)	100	2013年12月18日	乌克兰	游戏技术研发
11	Jono Games Ltd.	100	2008年1月17日	以色列	游戏技术研发
12	Hamutzim Holdings Ltd.	100	2011年5月19日	以色列	持股公司
13	Hyper Mania Ltd.	100	2014年10月1日	以色列	设计服务
14	Jelly Button.	100	2011年7月21日	以色列	游戏技术研发
15	DS and DE Lab Ltd	100	2017年10月16日	以色列	人工智能工作室
16	AMR Aviation Ltd	100	2017年10月3日	以色列	私人航空器持有公司
17	PGI GP Ltd	100	2018年1月31日	以色列	持股公司

序号	公司名称	直接或间接持股比例 (%)	成立时间	注册地	业务性质
18	Playtika Growth Investment, Limited Partnership	GP	2018年2月15日	以色列	投资公司
19	Playtika Israel Investments Ltd.	100	2016年11月2日	以色列	持股公司
20	Playtika Santa Monica Holdings, LLC	100	2012年12月6日	美国	持股公司
21	Playtika Santa Monica	100	2012年12月6日	美国	游戏运营
22	PSM Computer Services, LLC	100	2015年6月24日	美国	游戏技术服务
23	Playtika (UK) Limited	100	2010年8月31日	英国	投资持股公司
24	Playtika SMG UK Ltd.	100	2013年11月28日	英国	软件开发
25	SMG Viking UK, Ltd	100	2014年1月3日	英国	软件开发
26	SMG Homerun UK Ltd	100	2014年1月3日	英国	软件开发
27	PI UK	100	2011年8月4日	英国	游戏运营
28	SASR Alpha Sechszundzwanzigste Beteiligungsverwaltung GmbH	100	2018年7月18日	奥地利	投资持股公司
29	Playtika (Canada), Inc.	100	2009年4月16日	加拿大	游戏技术研发
30	Playtika Australia Pty Ltd	100	2016年6月16日	澳大利亚	游戏技术研发
31	Duncan Ventures, LLC	100	2018年2月13日	美国	持股公司
32	LaGuardia Venture Limited	100	2017年12月19日	英属维京群岛	持股公司
33	Playtika Investment Limited	100	2016年11月29日	英属维京群岛	持股公司
34	Playtika Chicago LLC	90.1	2017年5月24日	美国	游戏技术研发

## 2、Playtika 一级控股子公司基本情况

### (1) Playtika Group Israel, Ltd.

公司名称:	Playtika Group Israel, Ltd
授权资本:	1,000,000 股普通股 (面值 0.01 新谢克尔)
注册地:	以色列
注册地址:	HaHoshlim 8 Herzliya Israel 4672408 (28th floor)

公司类型:	Private (Limited liability) 有限责任公司
成立日期:	2011 年 5 月 4 日
注册号:	51-461161-5
主营业务:	控股型公司

(2) Playtika Santa Monica Holdings, LLC

公司名称:	Playtika Santa Monica Holdings, LLC 曾用名: Delta One Holdings, LLC
授权资本:	N/A
注册地:	美国
注册地址:	Playtika Santa Monica Holdings, LLC
公司类型:	有限责任公司
成立日期:	2012 年 9 月 6 日
注册号:	E0625882012-7
主营业务:	控股型公司

(3) Playtika (UK) Limited

公司名称:	Playtika (UK) Limited 曾用名: Caesars Interactive Entertainment (UK) Limited
授权资本:	N/A
注册地:	英国
注册地址:	55 Baker Street, London W1U 8EW
公司类型:	Private company limited by shares 股份有限公司
成立日期:	2010 年 8 月 31 日
注册号:	07361338
主营业务:	其他未分类的商业服务活动

(4) Playtika (Canada), Inc.

公司名称:	Playtika (Canada), Inc 曾用名: Caesars Interactive Entertainment (Canada), Inc; Harrah's Interactive Entertainment (Canada), Inc
授权资本:	无限 A 类股和 B 类股
注册地:	加拿大
注册地址:	1411 Peel Street 7th Floor Montreal QC H3A 1S5
公司类型:	Corporation 公司
成立日期:	2009 年 4 月 16 日
注册号:	715806-8
主营业务:	游戏研发

(5) Playtika Australia Pty Ltd

公司名称:	Playtika Australia Pty Ltd
授权资本:	10,000 澳元
注册地:	澳大利亚
注册地址:	Addisons Lawyers Level 12, 60 Carrington Street, Sydney NSW 2000
公司类型:	股份有限公司
成立日期:	2016 年 6 月 16 日
注册号:	ACN 612 826 132
主营业务:	游戏研发

(6) Duncan Ventures, LLC

公司名称:	Duncan Ventures, LLC
注册地:	美国
注册地址:	c/o Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle County, Delaware 19808
公司类型:	有限公司
成立日期:	2018 年 2 月 13 日
注册号:	SRV 20180963256; File # 6754757
主营业务:	控股公司

(7) Playtika Investment Limited

公司名称:	Playtika Investment Limited
授权资本:	最多不超过 50,000 股
注册地:	英属维尔京群岛
注册地址:	Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
公司类型:	有限公司
成立日期:	2016 年 11 月 29 日
注册号:	1930171
主营业务:	不限制

(8) PI UK

公司名称:	Playtika UK- House of Fun Limited
授权资本:	不超过 20,000,000.00 英镑
注册地:	英国
注册地址:	Quadrant House Floor 64 Thomas More Square London United Kingdom E1W 1YW
公司类型:	有限公司
成立日期:	2011 年 8 月 4 日
注册号:	7728726
主营业务:	软件开发



截至本报告书签署日，Playtika 共有 34 家控股子公司，其中截至 2017 年 12 月 31 日/2017 年度的资产总额、营业收入、资产净额或净利润占 Playtika 同期相应财务指标 20% 以上且有重大影响的控股子公司为 Playtika Group Israel, Ltd. 的控股子公司 Playtika Israel。

### 3、Playtika Israel 的基本情况

#### (1) 基本信息

公司名称： Playtika Ltd.  
 注册资本： 100,000 新谢克尔  
 注册地： 以色列  
 注册地址： HaHoshlim 8 Herzliya Israel 4672408 , at Target Propertime Ltd.  
 公司类型： 私人（有限责任）公司  
 成立日期： 2010 年 4 月 14 日  
 注册号： 51-443413-3  
 主营业务： 游戏研发及运营

#### (2) 历史沿革

##### 1) Playtika Israel 设立

2010 年 4 月 14 日，Playtika Israel 在以色列设立，公司的注册资本为 100,000 新谢克尔，设立时授权资本为 10,000,000 普通股，每股面值 0.01 新谢克尔。

Playtika Israel 设立时 Dafna Levy Weiss 认购 286,525 股普通股，Uri Shahak 认购 286,525 股普通股，Robert Antokol 认购 211,950 股普通股，Raz Dlugin & Co 认购 15,000 普通股，合计共认购 800,000 股普通股。

Playtika Israel 设立时股权结构如下：

序号	股东	股份数量（股）	股份类型	股权比例（%）
1	DafnaLevyWeiss	286,525	普通股	35.82
2	UriShahak	286,525	普通股	35.82
3	RobertAntokol	211,950	普通股	26.49

序号	股东	股份数量 (股)	股份类型	股权比例 (%)
4	RazDlugin&Co	15,000	普通股	1.88
	合计	800,000		100.00

2) 2010年6月, 发行A类优先股

2010年6月9日, Playtika Israel 向 Yariv Gilat 发行了 89,820 股 A 类优先股, 向 Partam High-Tech Ltd. 发行了 59,880 股 A 类优先股; 向 Orneon Limited 发行了 119,760 股 A 类优先股, 向 Moniqueli Ltd. 发行了 20,958 股 A 类优先股, 向 Gal Ginio 发行了 10,479 股 A 类优先股, 向 A.A.D Argaman Ltd. 发行了 17,964 股 A 类优先股, 向 Pitball Terry Investments Ltd. 发行了 2,994 股 A 类优先股, 向 Arbitrage Investments Ltd. 发行了 2,994 股 A 类优先股, 向 Liat Eyal 发行了 14,970 股 A 类优先股, 向 Amir Davidson 发行了 2,246 股 A 类优先股, 向 Asaf Pechter 发行了 1,497 股 A 类优先股, 向 Hayal Profit Ltd. 发行了 5,988 股 A 类优先股, 向 E.Y Gaya Holdings Ltd. 发行了 7,485 股 A 类优先股, 向 Shenkin Bar Café 2005 Ltd. (后更名为 O.G. Rimon Consulting Ltd.) 发行了 10,479 股 A 类优先股; 共计发行了 367,514 股 A 类优先股。

本次股权变更后, Playtika Israel 的股权结构变更为:

序号	股东	股份数量 (股)	股份类型	股权比例 (%)
1	Dafna Levy Weiss	286,525	普通股	24.54
2	Uri Shahak	286,525	普通股	24.54
3	Robert Antokol	211,950	普通股	18.15
4	Orneon Limited	119,760	A 类优先股	10.26
5	Yariv Gilat	89,820	A 类优先股	7.69
6	Partam High-Tech Ltd.	59,880	A 类优先股	5.13
7	Moniqueli Ltd.	20,958	A 类优先股	1.80
8	A.A.D Argaman Ltd.	17,964	A 类优先股	1.54
9	Raz Dlugin & Co	15,000	普通股	1.28
10	Liat Eyal	14,970	A 类优先股	1.28
11	Gal Ginio	10,479	A 类优先股	0.90
12	Shenkin Bar Café 2005 Ltd. (2010年10月更名为 O.G. Rimon Consulting Ltd.)	10,479	A 类优先股	0.90
13	E.Y Gaya Holdings Ltd.	7,485	A 类优先股	0.64
14	Hayal Profit Ltd.	5,988	A 类优先股	0.51
15	Pitball Terry Investments Ltd.	2,994	A 类优先股	0.26

序号	股东	股份数量 (股)	股份类型	股权比例 (%)
16	Arbitrage Investments Ltd.	2,994	A 类优先股	0.26
17	Amir Davidson	2,246	A 类优先股	0.19
18	Asaf Pechter	1,497	A 类优先股	0.13
合计		<b>1,167,514</b>		<b>100.00</b>

3) 2010 年 11 月, 发行 A 类优先股

2010 年 11 月 10 日, Playtika Israel 向 Kaedan Investment Ltd. 发行了 65,868 股 A 类优先股, 向 O.L Group Ltd. 发行了 65,868 股 A 类优先股, 向 Gideon Michonik 发行了 65,868 股 A 类优先股, 向 Ziv Yanos 发行了 11,976 股 A 类优先股, 向 Domaine de Castel Ltd. 发行了 14,970 股 A 类优先股, 向 Shmuel Bar-El 发行了 7,485 股 A 类优先股; 合计发行了 232,035 股 A 类优先股。

本次股权变更完成后, Playtika Israel 的股权结构如下:

序号	股东名称	股份数量 (股)	股份类型	股权比例 (%)
1	Dafna Levy Weiss	286,525	普通股	20.47
2	Uri Shahak	286,525	普通股	20.47
3	Robert Antokol	211,950	普通股	15.14
4	Orneon Limited	119,760	A 类优先股	8.56
5	Yariv Gilat	89,820	A 类优先股	6.42
6	Kaedan Investment Ltd.	65,868	A 类优先股	4.71
7	O.L Group Ltd.	65,868	A 类优先股	4.71
8	Gideon Michonik	65,868	A 类优先股	4.71
9	Partam High-Tech Ltd.	59,880	A 类优先股	4.28
10	Moniqueli Ltd.	20,958	A 类优先股	1.50
11	A.A.D Argaman Ltd.	17,964	A 类优先股	1.28
12	Raz Dlugin & Co	15,000	普通股	1.07
13	Liat Eyal	14,970	A 类优先股	1.07
14	Domaine de Castel Ltd.	14,970	A 类优先股	1.07
15	Ziv Yanos	11,976	A 类优先股	0.86
16	Gal Ginio	10,479	A 类优先股	0.75
17	Shenkin Bar Café 2005 Ltd. (后更名为 O.G. Rimon Consulting Ltd.)	10,479	A 类优先股	0.75
18	E.Y Gaya Holdings Ltd.	7,485	A 类优先股	0.53
19	Shmuel Bar-El	7,485	A 类优先股	0.53
20	Hayal Profit Ltd.	5,988	A 类优先股	0.43

21	Pitball Terry Investments Ltd.	2,994	A 类优先股	0.21
22	Arbitrage Investments Ltd.	2,994	A 类优先股	0.21
23	Amir Davidson	2,246	A 类优先股	0.16
24	Asaf Pechter	1,497	A 类优先股	0.11
合计		<b>1,399,549</b>		<b>100.00</b>

4) 2011 年 3 月，发行普通股

2011 年 3 月 18 日，Playtika Israel 向 Dani Gabbay 发行了 4,239 股普通股，向 Moniqueli Ltd. 发行了 1,582 股普通股，向 Gal Ginio 发行了 1,582 股普通股；合计发行了 7,403 股普通股。

本次股权变更完成后，Playtika Israel 的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	股份类型	股权比例（%）
1	Dafna Levy Weiss	286,525	普通股	20.36
2	Uri Shahak	286,525	普通股	20.36
3	Robert Antokol	211,950	普通股	15.06
4	Orneon Limited	119,760	A 类优先股	8.51
5	Yariv Gilat	89,820	A 类优先股	6.38
6	Kaedan Investment Ltd.	65,868	A 类优先股	4.68
7	O.L Group Ltd.	65,868	A 类优先股	4.68
8	Gideon Michonik	65,868	A 类优先股	4.68
9	Partam High-Tech Ltd.	59,880	A 类优先股	4.26
10	Moniqueli Ltd.	22,540	A 类优先股	1.60
11	A.A.D Argaman Ltd.	17,964	A 类优先股	1.28
12	Raz Dlugin & Co	15,000	普通股	1.07
13	Liat Eyal	14,970	A 类优先股	1.06
14	Domaine de Castel Ltd.	14,970	A 类优先股	1.06
15	Gal Ginio	12,061	A 类优先股	0.85
16	Ziv Yanos	11,976	A 类优先股	0.85
17	Shenkin Bar Café 2005 Ltd. (后更名为 O.G. Rimon Consulting Ltd.)	10,479	A 类优先股	0.74
18	E.Y Gaya Holdings Ltd.	7,485	A 类优先股	0.53
19	ShmuelBar-El	7,485	A 类优先股	0.53
20	Hayal Profit Ltd.	5,988	A 类优先股	0.43
21	Dani Gabbay	4,239	普通股	0.30
22	Pitball Terry Investments Ltd.	2,994	A 类优先股	0.21
23	Arbitrage Investments Ltd.	2,994	A 类优先股	0.21

24	Amir Davidson	2,246	A 类优先股	0.16
25	Asaf Pechter	1,497	A 类优先股	0.11
合计		<b>1,406,952</b>		<b>100.00</b>

5) 2011 年 3 月，发行 A 类优先股

2011 年 3 月 31 日，Playtika Israel 向 Orneon Limited 发行了 845 股 A 类优先股，向 Moniqueli Ltd.发行了 148 股 A 类优先股，向 Gal Ginio 发行了 74 股 A 类优先股，向 A.A.DArgaman Ltd.发行了 127 股 A 类优先股，向 Pitball Terry Investments Ltd.发行了 21 股 A 类优先股，向 Arbitrage Investments Ltd.发行了 21 股 A 类优先股，向 Liat Eyal 发行了 106 股 A 类优先股，向 Amir Davidson 发行了 16 股 A 类优先股，向 Asaf Pechter 发行了 11 股 A 类优先股，向 Hayal Profit Ltd.发行了 42 股 A 类优先股，向 E.Y Gaya Holdings Ltd.发行了 53 股 A 类优先股，向 O.G. Rimon Consulting Ltd.发行了 74 股 A 类优先股，向 Kaedan Investment Ltd.发行了 469 股 A 类优先股，向 O.L Group Ltd.发行了 469 股 A 类优先股，向 Gideon Michonik 发行了 469 股 A 类优先股，向 Ziv Yanos 发行了 72 股 A 类优先股，向 Domaine de Castel Ltd.发行了 106 股 A 类优先股，向 Shmuel Bar El 发行了 53 股 A 类优先股，向 Yariv Gilat 发行了 634 股 A 类优先股，向 Partam High Tech Ltd.发行了 423 股 A 类优先股；合计发行了 4,233 股 A 类优先股。

本次股权变更完成后，Playtika Israel 的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	股份类型	股权比例（%）
1	Dafna Levy Weiss	286,525	普通股	20.30
2	Uri Shahak	286,525	普通股	20.30
3	Robert Antokol	211,950	普通股	15.02
4	Orneon Limited	120,605	A 类优先股	8.55
5	Yariv Gilat	90,454	A 类优先股	6.41
6	Kaedan Investment Ltd.	66,337	A 类优先股	4.70
7	O.L Group Ltd.	66,337	A 类优先股	4.70
8	Gideon Michonik	66,337	A 类优先股	4.70
9	Partam High-Tech Ltd.	60,303	A 类优先股	4.27
10	Moniqueli Ltd.	21,106	A 类优先股	1.61
		1,582	普通股	
11	A.A.D Argaman Ltd.	18,091	A 类优先股	1.28
12	Liat Eyal	15,076	A 类优先股	1.07
13	Domaine de Castel Ltd.	15,076	A 类优先股	1.07

序号	股东名称	股份数量 (股)	股份类型	股权比例 (%)
14	Raz Dlugin & Co	15,000	普通股	1.06
15	Ziv Yanos	12,048	A 类优先股	0.85
16	Gal Ginio	10,553	A 类优先股	0.86
		1,582	普通股	
17	O.G. Rimon Consulting Ltd.	10,553	A 类优先股	0.75
18	E.Y Gaya Holdings Ltd.	7,538	A 类优先股	0.53
19	Shmuel Bar-El	7,538	A 类优先股	0.53
20	Hayal Profit Ltd.	6,030	A 类优先股	0.43
21	Dani Gabbay	4,239	普通股	0.30
22	Pitball Terry Investments Ltd.	3,015	A 类优先股	0.21
23	Arbitrage Investments Ltd.	3,015	A 类优先股	0.21
24	Amir Davidson	2,262	A 类优先股	0.16
25	Asaf Pechter	1,508	A 类优先股	0.11
合计		<b>1,411,185</b>		<b>100.00</b>

6) 2011 年 5 月，普通股与 A 类优先股转换、发行股份及股份转让

2011 年 5 月 16 日, Playtika Israel 向 ESOP Management and Trust Services Ltd. (以下简称“ESOP”) 发行了 113,132 股普通股; 向 CIE 发行了 583,180 股 A 类优先股。

同日, Playtika Israel 未发行的普通股中 485,230 股普通股转换为 485,230 股 A 类优先股; 未发行的普通股中 7,757,000 普通股转换为 7,757,000A 类普通股, Playtika Israel 已发行的普通股中的 337,475 普通股转换为 337,475 股 A 类优先股, Playtika Israel 已发行的 A 类优先股中的 380,507 股 A 类优先股转换为 380,507 股普通股。

同日, Playtika Israel 股东 Dafna Levy Weiss、Uri Shahak、Robert Antokol、Raz Dlugin & Co.、Danny Gabay、Orneon Limited、Yariv Gilat、Partam High-Tech Ltd.、Moniqueli Ltd.、Gal Ginio、A.A.D Argaman Ltd、Pitball Terry Investments Ltd.、Arbitrage Investments Ltd.、Liat Eyal、Amir Davidson、Asaf Pechter、Hayal Profit Ltd.、E.Y Gaya Holdings Ltd.、O.G. Rimon Consulting Ltd.、Domaine de Castel Ltd.、Shmuel Bar-El、Kaedan Investmetns Ltd.、O.L. Group Ltd.、Gideon Michonik、Ziv Yanos、ESOP 合计向 CIE 转让了 560,750 股 A 类优先股。其中 Dafna Levy Weiss 转让了 105,404 股 A 类优先股, Uri Shahak 转让了 105,405 股 A 类优先股, Robert Antokol 转让了 77,971 股 A 类优先股, Raz Dlugin & Co.转让了 5,518 股 A 类优

先股, Danny Gabay 转让了 1,559 股 A 类优先股, Orneon Limited 转让了 44,367 股 A 类优先股, Yariv Gilat 转让了 33,275 股 A 类优先股, Partam High-Tech Ltd. 转让了 22,184 股 A 类优先股, Moniqueli Ltd. 转让了 8,346 股 A 类优先股, Gal Ginio 转让了 4,464 股 A 类优先股, A.A.D Argaman Ltd 转让了 6,655 股 A 类优先股, Pitball Terry Investments Ltd. 转让了 1,109 股 A 类优先股, Arbitrage Investments Ltd. 转让了 1,109 股 A 类优先股, Liat Eyal 转让了 5,546 股 A 类优先股, Amir Davidson 转让了 832 股 A 类优先股, Asaf Pechter 转让了 555 股 A 类优先股, Hayal Profit Ltd. 转让了 2,218 股 A 类优先股, E.Y Gaya Holdings Ltd. 转让了 2,773 股 A 类优先股, O.G. Rimon Consulting Ltd. 转让了 3,882 股 A 类优先股, Domaine de Castel Ltd. 转让了 5,546 股 A 类优先股, Shmuel Bar-El 转让了 2,773 股 A 类优先股, Kaedan Investmetns Ltd. 转让了 24,403 股 A 类优先股, O.L. Group Ltd. 转让了 24,403 股 A 类优先股, Gideon Michonik 转让了 24,403 股 A 类优先股, Ziv Yanos 转让了 4,432 股 A 类优先股, ESOP 转让了 41,618 股 A 类优先股。

2011 年 5 月 16 日, Playtika 股东 Dafna Levy Weiss、Uri Shahak、Robert Antokol、Raz Dlugin & Co.、Danny Gabay、Orneon Limited、Yariv Gilat、Partam High-Tech Ltd.、Moniqueli Ltd.、Gal Ginio、A.A.D Argaman Ltd、Pitball Terry Investments Ltd.、Arbitrage Investments Ltd.、Liat Eyal、Amir Davidson、Asaf Pechter、Hayal Profit Ltd.、E.Y Gaya Holdings Ltd.、O.G. Rimon Consulting Ltd.、Domaine de Castel Ltd.、Shmuel Bar-El、Kaedan Investmetns Ltd.、O.L. Group Ltd.、Gideon Michonik、Ziv Yanos 合计向 ESOP 转让 892,053 普通股。其中, Dafna Levy Weiss 转让了 181,121 股普通股, Uri Shahak 转让了 181,120 股普通股, Robert Antoko 转让了 133,979 股普通股, Raz Dlugin & Co. 转让了 9,482 股普通股, Danny Gabay 转让了 2,680 股普通股, Orneon Limited 转让了 76,238 股普通股, Yariv Gilat 转让了 57,179 股普通股, Partam High-Tech Ltd. 转让了 38,119 股普通股, Moniqueli Ltd. 转让了 14,342 股普通股, Gal Ginio 转让了 7,671 股普通股, A.A.D Argaman Ltd 转让了 11,436 股普通股, Pitball Terry Investments Ltd. 转让了 1,906 股普通股, Arbitrage Investments Ltd. 转让了 1,906 股普通股, Liat Eyal 转让了 9,530 股普通股, Amir Davidson 转让了 1,430 股普通股, Asaf Pechter 转让了 953 股普通股, Hayal Profit Ltd. 转让了 3,812 股普通股, E.Y Gaya Holdings Ltd. 转让了 4,765 股普通股, O.G.

Rimon Consulting Ltd.转让了 6,671 股普通股, Domaine de Castel Ltd.转让了 9,530 股普通股, Shmuel Bar-El 转让了 4,765 股普通股, Kaedan Investmetns Ltd.转让了 41,934 股普通股, O.L. Group Ltd.转让了 41,934 股普通股, Gideon Michonik 转让了 41,934 股普通股, Ziv Yanos 转让了 7,616 股普通股。

本次股权变更完成后, Playtika Israel 的股权结构如下:

序号	股东名称	股份数量(股)	股份种类	股权比例(%)
1	ESOP	963,567	普通股	45.72
2	CIE Israel	1,143,930	A 类优先股	54.28
合计		<b>2,107,497</b>		<b>100.00</b>

7) 2011 年 12 月, 普通股转让

2011 年 12 月 20 日, ESOP 向 CIE Israel 转让 949,225 股普通股。

本次股权变更完成后, Playtika Israel 的股权结构如下:

序号	股东名称	股份数量(股)	股份种类	股权比例(%)
1	ESOP	14,342	普通股	0.68
2	CIE Israel	949,225	普通股	99.32
		1,143,930	A 类优先股	
合计		<b>2,107,497</b>		<b>100.00</b>

8) 2012 年 1 月, 普通股转让

2012 年 1 月 2 日, ESOP 向 CIE Israel 转让 14,342 股普通股。

本次股权变更完成后, Playtika Israel 的股权结构如下:

序号	股东名称	股份数量(股)	股份种类	股权比例(%)
1	CIE Israel (后更名为 Playtika Group Israel Ltd.)	963,567	普通股	100.00
		1,143,930	A 类优先股	
合计		<b>2,107,497</b>		<b>100.00</b>

9) 2016 年 11 月 3 日, 发行普通股

2016 年 11 月 3 日, Playtika Israel 向 Playtika Israel Investments Ltd.发行 1 股普通股。



本次股权变更完成后，Playtika Israel 的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	股份种类	股权比例（%）
1	Playtika Group Israel Ltd.	963,567	普通股	100.00
		1,143,930	A 类优先股	
2	Playtika Israel Investments Ltd.	1	普通股	小于 0.01
合计		<b>2,107,498</b>		<b>100.00</b>

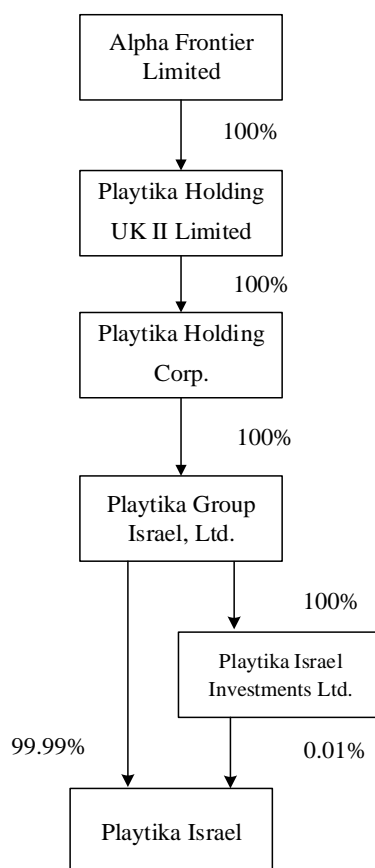
10) 2017 年 7 月 31 日优先股与普通股转换

2017 年 7 月 31 日，Playtika Israel 的 1,143,930 股 A 类优先股转换为 1,143,930 股普通股。本次股份转换后，Playtika Israel 的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	股份种类	股权比例（%）
1	Playtika Group Israel Ltd.	2,107,497	普通股	100.00
2	Playtika Israel Investments Ltd.	1	普通股	小于 0.01
合计		<b>2,107,498</b>		<b>100.00</b>

(3) 产权控制关系

截至本报告书签署日，Playtika Israel 产权控制关系如下：



(4) 最近三年主营业务发展情况

Playtika Israel 为 Playtika 游戏业务的经营性总部，负责游戏的研发及运营。

(5) 主要资产的权属情况、对外担保情况

参见本节“二、Playtika 的基本情况/（五）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况”。

(6) 最近两年一期的主要财务数据

Playtika Israel 最近两年一期的主要合并财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
总资产	359,198.41	305,101.20	122,913.10
总负债	94,423.66	90,157.97	47,766.46
所有者权益	264,774.75	214,943.23	75,146.64
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
营业收入	320,604.63	549,192.56	441,979.07

利润总额	87,093.90	181,403.75	140,266.38
净利润	68,136.94	148,608.86	101,646.17

### (7) 最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况

2016年11月3日，Playtika Israel 向 Playtika Israel Investments Ltd.作价 0.01 新谢克尔发行 1 股普通股。

Playtika Israel 向 Playtika Israel Investments Ltd.发行普通股前，Playtika Ukraine, LLC 为 Playtika Israel 直接全资持有 100% 股权的子公司，Playtika Israel 是由 Playtika Group Israel Ltd.100%持有的子公司，因而不符合乌克兰关于不允许有限责任公司被一人全资持有公司所 100%持有的规定。因此，Playtika Group Israel Ltd.于 2016 年 11 月 2 日新设立全资子公司 Playtika Israel Investments Ltd.，Playtika Israel 向 Playtika Israel Investments Ltd.发行 1 股普通股，以满足上述乌克兰法律的规定。

除以上情形外，最近三年 Playtika Israel 不存在其他股权转让、增资、减资或改制事项。

## 三、标的公司的业务与技术

### (一) 标的公司主营业务概况

Alpha 是为收购 Playtika 而成立的持股平台，用于承接 Playtika 的股权，其核心经营性资产为 Playtika。Playtika 总部设立于以色列，是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，团队分布于以色列、乌克兰、白罗斯、罗马尼亚、美国、加拿大等国家。Playtika 目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，并正在尝试拓展游戏以外的 B2C 互联网领域，目前业务分布在美国、欧洲、澳大利亚等海外市场。依托于大数据分析、人工智能、深度学习及云计算等先进互联网技术的积累和应用，Playtika 已经成为世界知名的网络游戏开发商和发行商，目前 Playtika 有 5 款社交休闲类网络游戏进入了休闲社交棋牌类网络游戏排行榜前 50 名，是进入前 50 名游戏数量最多的公司。

Playtika 目前的网络游戏产品主要为《Slotomania》、《WSOP》、《House of Fun》、《Caesars Slots》、《Bingo Blitz》等休闲社交棋牌类游戏，在包括 App Store、Facebook 和 Google Play 等平台运营。Playtika 具有较强的运营整合能力，通过大数据分析、人工智能等技术手段对用户行为进行不断分析、理解和学习，通过数据挖掘、迭代开发、升级改造并制定精准的营销和运营策略，丰富游戏玩法、完善用户需求的功能，以提升游戏产品的市场占有率及用户流量变现能力，推动游戏产品的收入和盈利增长。Playtika 的游戏产品广受各国玩家欢迎，拥有大量忠实用户群体，自成立以来营业收入水平保持快速增长。Playtika 游戏产品在移动平台及网页平台的目标客户、核心玩法、经营模式、收费方式均基本一致。玩家可以通过任意的终端，如苹果手机、安卓手机、Amazon 移动终端或者网页版的 Facebook 等平台登录游戏账户享受游戏的乐趣。

## （二）标的公司所处行业主管部门、监管体制及主要法律法规及政策

### 1、中国对网络游戏公司相关的监管法规

目前，我国网络游戏行业的主管部门为中宣部、工信部、文化部等。网络游戏经营相关的法律法规和规范性文件包括：《关于严格规范网络游戏市场管理的意见》（2018 年 2 月 8 日）、《网络出版服务管理规定》（2016 年 2 月 4 日、工业和信息化部令第 5 号）、《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）、《关于加强对进口网络游戏审批管理的通知》（新出厅字【2009】266 号）、《文化部、商务部关于加强网络游戏虚拟货币管理工作的通知》（2009 年 6 月 4 日、文市发【2009】20 号）、《网络游戏管理暂行办法》（2010 年 6 月 3 号、文化部令第 49 号）、《互联网文化管理暂行规定》（2011 年 2 月 17 日、文化部令第 51 号）等。

### 2、所处行业的海外相关政策

不同国家对网络游戏行业的监管方式存在差异，但由于互联网行业的特殊性，网络游戏公司的注册地、业务涉及的服务器架设地、终端用户所在地经常不在同一国境内，目前尚没有统一的法律框架和监管体系。

Playtika 经营性总部所在地以色列的有关监管部门没有对公司所涉及的网络游戏业务领域提出专门的、严格的法律规范，除需满足一般网络信息服务企业的设立要求以外，未设置专门的前置审批要求。在以色列的刑法中，严禁企业开展赌博、乐透及其他禁止游戏。由于 Playtika 在运营过程中涉及获取及存储用户的个人信息，因此 Playtika 须遵守数据隐私方面的法律法规。以色列法律信息和技术监督局负责对相关信息隐私的保护。数据库必须报送当局登记，相关信息及数据的用途不得与收集相关信息及数据的目的而不同。相关法律依据为以色列国会（Knesset）颁布的《隐私保护法》、《隐私保护条例》。

在美国，没有特别针对相关行业的主管部门及监管体制。由于 Playtika 在运营过程中涉及获取及存储用户的个人信息，因此 Playtika 须遵守数据隐私方面的法律法规。如果 Playtika 违反数据隐私法律法规，则可能遭受美国联邦贸易委员会提出的强制执行行为。美国联邦贸易委员会是以保护消费者以及鼓励竞争为双重任务的联邦机构。如果 Playtika 违反与数据隐私方面的法律法规或公司隐私政策，则第三方或政府机构（如美国联邦贸易委员会）可能会向公司提出主张或诉讼。

美国联邦贸易委员会的法律权限依据主要为《联邦贸易委员会法》第 5 条。该法条禁止不公平或具有误导性的市场行为。美国联邦贸易委员会亦有权利执行《儿童网上隐私保护法》，该法律要求网站及应用程序在收集未满 13 岁的儿童的个人信息前征得家长同意。美国联邦贸易委员会主要通过提出强制执行行为进行执法，从而促使企业停止违法行为及采取积极行为对违法行为进行补救。如果企业违反美国联邦贸易委员会的命令，美国联邦贸易委员会可以就违反命令的行为寻求民事罚款。美国联邦贸易委员会也可以就违反某些隐私法律（如《儿童网上隐私保护法》）的行为寻求民事罚款。

### （三）标的公司主要游戏软件产品介绍

#### 1、主要游戏概况

Playtika 的主要游戏产品有 5 款，情况如下：

序号	名称	平台类型	游戏来源
----	----	------	------

序号	名称	平台类型	游戏来源
1	《Slotomania》	网页端及移动端	自主研发
2	《WSOP》	网页端及移动端	二次研发
3	《House of Fun》	网页端及移动端	二次研发
4	《Bingo Blitz》	网页端及移动端	二次研发
5	《Caesars Slots》	网页端及移动端	自主研发

## 2、核心游戏产品基本情况

### (1) 《Slotomania》

《Slotomania》是 Playtika 于 2010 年推出的一款社交休闲类网络游戏，运行于网页平台及移动端平台，在美国、加拿大、欧盟等国家和地区运营。《Slotomania》以休闲社交棋牌类游戏平台为形式，内含提供上百种游戏机主题游戏。玩家可以通过消耗虚拟道具金币，使游戏屏幕中出现不断变动的随机图形组合，若变动停止时出现特定的图形组合，玩家则会获得虚拟奖励。《Slotomania》融合了竞技得分、卡牌收集等不同游戏方式，增添了游戏可玩性。游戏推出后，广受玩家喜爱，是近五年最受欢迎的休闲社交棋牌类网络游戏之一，奠定了 Playtika 在休闲社交类网络游戏行业的巨擘地位。该游戏排名长期稳居美国 App Store 棋牌类游戏畅销排行榜前五位。

《Slotomania》的主要运营数据如下：

时间	当月用户总人数 (万人)	当月活跃用户数 (万人)	当月充值用户数 (万人)	登录频率 (次)	当月充值 (万美元)	当月玩家 ARPPU 值 (美元)
2016 年 1 月	12,150.59	683.01	36.55	62.85	3,365.93	92.09
2016 年 2 月	12,268.13	661.40	34.37	55.63	3,208.25	93.34
2016 年 3 月	12,395.22	678.73	34.57	60.99	3,542.73	102.48
2016 年 4 月	12,511.55	640.99	33.40	58.41	3,611.70	108.13
2016 年 5 月	12,640.96	651.47	35.10	61.74	4,203.09	119.75
2016 年 6 月	12,765.51	637.68	34.45	56.95	3,906.06	113.38
2016 年 7 月	12,914.89	643.17	36.03	56.44	4,226.78	117.33
2016 年 8 月	13,056.39	636.01	33.88	55.18	3,726.76	110.01
2016 年 9 月	13,079.58	635.64	34.64	53.33	3,533.00	101.99
2016 年 10 月	13,090.51	638.60	35.52	54.09	3,584.72	100.92
2016 年 11 月	13,098.88	637.37	34.54	53.28	3,391.76	98.21
2016 年 12 月	13,107.29	656.57	34.94	52.61	3,437.64	98.39
2017 年 1 月	13,796.99	655.92	37.30	53.48	3,992.47	107.05

时间	当月用户总人数(万人)	当月活跃用户数(万人)	当月充值用户数(万人)	登录频率(次)	当月充值(万美元)	当月玩家ARPPU值(美元)
2017年2月	13,940.75	617.71	35.66	51.92	3,796.00	106.45
2017年3月	14,074.14	615.66	37.49	56.72	4,083.10	108.91
2017年4月	14,184.76	516.34	36.80	59.45	3,870.48	105.19
2017年5月	14,293.09	494.96	36.39	62.97	3,908.96	107.41
2017年6月	14,399.52	493.26	33.95	57.24	3,647.70	107.46
2017年7月	14,506.70	540.84	35.07	57.04	4,138.30	118.01
2017年8月	14,621.78	551.71	33.01	52.18	4,078.41	123.56
2017年9月	14,741.09	565.44	35.19	49.64	4,407.97	125.25
2017年10月	14,862.56	576.37	35.74	56.12	4,680.99	130.98
2017年11月	14,976.29	566.23	35.45	55.22	4,618.73	130.30
2017年12月	15,097.73	565.36	36.78	64.97	4,534.80	123.30
2018年1月	15,236.59	587.39	38.49	52.86	4,640.08	120.56
2018年2月	15,351.67	580.93	35.31	46.23	4,087.13	115.77
2018年3月	15,458.18	543.92	35.81	53.94	5,457.79	152.42
2018年4月	15,561.31	534.26	35.90	55.71	5,313.95	148.03
2018年5月	15,669.72	528.71	34.41	51.97	5,441.90	158.13
2018年6月	15,771.03	507.99	35.02	53.72	5,356.83	152.98
2018年7月	15,881.33	500.15	32.95	55.57	5,263.20	159.72
2018年8月	15,986.15	513.05	33.42	54.09	5,567.62	166.58
2018年9月	16,084.24	514.13	31.40	50.49	4,786.66	152.46

注：游戏的运营数据中未列示充值消费比数据，原因系基于游戏玩法，Playtika 游戏的主要虚拟道具游戏金币的消耗无法追踪，下同。

报告期内，《Slotomania》活跃用户地区分布情况如下：

序号	地区	2018年1-9月占比	2017年占比	2016年占比
1	美国	46.74%	45.65%	47.68%
2	加拿大	6.87%	7.02%	7.09%
3	澳大利亚	6.73%	6.83%	6.70%
4	马来西亚	3.60%	4.05%	4.07%
5	意大利	3.55%	3.67%	3.12%
6	新加坡	2.70%	2.82%	2.94%
7	英国	2.09%	2.01%	2.02%
8	德国	2.21%	2.18%	1.95%
9	其他国家及地区	25.50%	25.76%	24.43%
合计		100.00%	100.00%	100.00%

《Slotomania》游戏玩家年龄分布如下：

年龄段	占比
18 至 24 岁	10.24%
25 至 34 岁	20.65%
35 至 44 岁	21.27%
45 至 54 岁	19.10%
54 至 64 岁	16.46%
65 岁以上	12.27%
合计	100.00%

注：以上用户年龄统计来源自 Facebook

## (2) 《WSOP》

《WSOP》是一款以闻名遐迩的《世界扑克系列赛》为蓝本而制作出的一款棋牌类网络游戏。该游戏以现实德州扑克玩法为基础，同时设置了各种不同级别和类型的扑克比赛。众多参加过职业扑克锦标赛《世界扑克系列赛》的职业选手登场亮相于游戏中，玩家将要与这些职业选手同场竞技。游戏的比赛场地设施、解说员评论风格都极为逼真地模仿了真实世界内的扑克比赛氛围，使玩家体验身临其境的真实参赛感觉并考验玩家纸牌竞技水平。

《WSOP》的主要运营数据如下：

时间	当月用户 总人数(万人)	当月活跃 用户数(万人)	当月充值 用户数(万人)	登录频 率(次)	当月充值 (万美元)	当月玩家 ARPPU 值 (美元)
2016 年 1 月	1,947.62	380.88	13.83	36.29	589.35	42.61
2016 年 2 月	2,073.57	386.33	12.99	33.16	590.32	45.44
2016 年 3 月	2,205.61	390.58	12.66	38.19	609.62	48.15
2016 年 4 月	2,314.25	373.76	11.93	38.40	617.46	51.76
2016 年 5 月	2,424.45	366.93	11.29	38.95	613.78	54.36
2016 年 6 月	2,535.62	369.53	11.27	36.41	570.01	50.58
2016 年 7 月	2,658.95	375.91	12.72	35.87	644.70	50.68
2016 年 8 月	2,777.76	367.96	12.40	36.90	640.59	51.68
2016 年 9 月	2,895.58	370.76	12.15	34.86	624.77	51.42
2016 年 10 月	3,030.37	389.12	13.40	36.74	739.12	55.15
2016 年 11 月	3,168.68	405.54	14.20	37.36	791.88	55.77
2016 年 12 月	3,318.23	420.99	15.57	36.37	825.98	53.04
2017 年 1 月	3,505.30	477.03	18.00	34.08	877.26	48.73
2017 年 2 月	3,663.70	476.83	16.55	32.12	837.54	50.60
2017 年 3 月	3,827.62	461.19	16.34	38.23	903.54	55.31
2017 年 4 月	3,984.18	506.35	14.30	35.84	860.44	60.18



时间	当月用户 总人数(万人)	当月活跃 用户数(万人)	当月充值 用户数(万人)	登录频 率(次)	当月充值 (万美元)	当月玩家 ARPPU 值 (美元)
2017年5月	4,127.11	419.13	14.33	37.58	867.45	60.52
2017年6月	4,265.41	417.09	14.06	36.09	803.45	57.13
2017年7月	4,427.16	437.12	15.36	33.88	839.09	54.62
2017年8月	4,591.44	436.32	15.17	34.73	905.77	59.69
2017年9月	4,734.54	418.75	13.41	34.73	875.13	65.27
2017年10月	4,884.21	414.71	13.95	34.86	817.97	58.64
2017年11月	5,020.98	409.29	15.22	34.33	912.02	59.92
2017年12月	5,173.37	418.03	16.89	36.06	991.43	58.70
2018年1月	5,349.60	454.94	18.50	37.39	1,013.91	54.79
2018年2月	5,493.89	440.73	14.84	38.00	903.12	60.85
2018年3月	5,621.20	424.56	16.83	37.98	1,054.18	62.65
2018年4月	5,759.83	409.69	15.05	38.38	1,030.68	67.29
2018年5月	5,895.62	394.51	14.21	38.68	1,050.81	71.22
2018年6月	6,031.42	379.32	13.37	38.97	1,070.95	75.15
2018年7月	6,160.27	384.18	20.92	41.16	1,266.92	60.55
2018年8月	6,301.46	389.46	19.79	40.02	1,206.81	60.97
2018年9月	6,434.53	376.94	18.04	38.23	1,137.71	63.08

报告期内,《WSOP》活跃用户地区分布情况如下:

序号	地区	2018年1-9月占比	2017年占比	2016年占比
1	美国	60.13%	59.83%	60.12%
2	加拿大	4.24%	4.23%	4.78%
3	英国	2.65%	2.76%	4.57%
4	德国	2.65%	2.70%	2.84%
5	澳大利亚	1.60%	1.91%	2.94%
6	法国	1.51%	1.61%	1.89%
7	巴西	1.49%	1.56%	1.54%
8	意大利	1.33%	1.54%	1.49%
9	其他国家和地区	24.40%	23.86%	19.83%
合计		100.00%	100.00%	100.00%

《WSOP》游戏玩家年龄分布如下:

年龄段	占比
18至24岁	21.52%
25至34岁	28.95%
35至44岁	20.81%
45至54岁	14.53%
54至64岁	8.54%

年龄段	占比
65 岁以上	5.65%
合计	100.00%

注：以上用户年龄统计来自 Google play

### (3) 《House of Fun》

《House of Fun》是于 2011 年推出的一款休闲社交棋牌类网络游戏，玩家通过消耗虚拟道具金币，使游戏屏幕中出现不断变动的随机图形组合，若变动停止时出现特定的图形组合，玩家则会获得虚拟奖励。该游戏运行于网页平台及移动端平台，在美国、加拿大、欧盟等国家和地区运营。《House of Fun》通过精准的用户挖掘及市场数据分析、积极的内容与玩法丰富，及多种多样的促销活动，取得了不俗的业绩表现。该游戏排名长期稳居美国 App Store 棋牌类游戏畅销排行榜前十位。

《House of Fun》的主要运营数据如下：

时间	当月用户总人数 (万人)	当月活跃用户数 (万人)	当月充值用户数 (万人)	登录频率 (次)	当月充值 (万美元)	当月玩家 ARPPU 值 (美元)
2016 年 1 月	2,955.61	332.58	19.18	36.87	1,379.49	71.92
2016 年 2 月	3,027.31	333.96	18.30	34.44	1,366.97	74.70
2016 年 3 月	3,097.52	337.53	19.56	36.74	1,573.47	80.44
2016 年 4 月	3,163.82	337.26	18.64	35.91	1,497.87	80.36
2016 年 5 月	3,224.22	311.12	17.98	39.75	1,451.82	80.75
2016 年 6 月	3,279.73	303.14	17.32	39.55	1,546.23	89.27
2016 年 7 月	3,339.24	301.83	17.48	40.06	1,444.39	82.61
2016 年 8 月	3,397.72	298.18	18.79	41.18	1,506.73	80.17
2016 年 9 月	3,454.68	297.78	18.82	40.25	1,459.27	77.52
2016 年 10 月	3,510.53	296.06	18.96	41.98	1,537.97	81.11
2016 年 11 月	3,565.42	295.27	18.93	40.99	1,535.56	81.12
2016 年 12 月	3,630.01	294.97	19.95	42.41	1,703.56	85.41
2017 年 1 月	3,702.08	321.41	21.03	41.03	1,735.30	82.53
2017 年 2 月	3,762.97	310.66	20.66	39.31	1,790.43	86.68
2017 年 3 月	3,825.23	304.43	21.29	44.76	1,922.04	90.27
2017 年 4 月	3,886.25	298.88	20.05	42.44	1,826.34	91.08
2017 年 5 月	3,947.63	291.86	20.26	43.96	1,840.33	90.82
2017 年 6 月	4,004.99	282.95	19.37	43.09	1,823.43	94.13
2017 年 7 月	4,093.71	273.41	19.30	45.09	1,982.86	102.73

时间	当月用户总人数(万人)	当月活跃用户数(万人)	当月充值用户数(万人)	登录频率(次)	当月充值(万美元)	当月玩家ARPPU值(美元)
2017年8月	4,186.85	295.15	19.81	42.40	1,986.03	100.26
2017年9月	4,269.19	299.90	19.91	39.99	1,925.06	96.71
2017年10月	4,339.56	294.26	19.62	41.05	1,845.21	94.03
2017年11月	4,408.44	286.63	18.60	39.79	1,764.76	94.87
2017年12月	4,481.96	283.72	18.51	39.82	1,825.86	98.65
2018年1月	4,568.36	295.39	19.07	40.19	2,002.66	105.01
2018年2月	4,635.70	298.18	18.63	35.43	1,933.05	103.74
2018年3月	4,706.18	283.59	19.29	39.52	2,179.59	113.00
2018年4月	4,775.09	269.51	18.60	39.46	1,984.28	106.71
2018年5月	4,837.57	249.10	18.37	42.89	2,404.06	130.89
2018年6月	4,898.22	245.18	17.86	40.96	2,297.64	128.67
2018年7月	4,965.35	260.65	17.10	38.87	1,884.41	110.22
2018年8月	5,041.58	276.89	18.31	37.24	2,326.37	127.03
2018年9月	5,109.84	268.02	18.18	37.35	2,534.17	139.36

报告期内,《House of Fun》活跃用户地区分布情况如下:

序号	地区	2018年1-9月占比	2017年占比	2016年占比
1	美国	62.18%	60.18%	61.47%
2	澳大利亚	7.11%	7.46%	7.76%
3	加拿大	6.39%	6.33%	6.38%
4	阿根廷	2.11%	2.19%	2.14%
5	德国	1.67%	1.85%	1.78%
6	法国	1.76%	1.76%	1.62%
7	新西兰	1.32%	1.48%	1.59%
8	新加坡	0.94%	1.11%	1.36%
9	其他国家和地区	16.53%	17.63%	14.72%
合计		100.00%	100.00%	100.00%

《House of Fun》游戏玩家年龄分布如下:

年龄段	占比
18至24岁	7.40%
25至34岁	16.50%
35至44岁	18.68%
45至54岁	20.46%
54至64岁	20.18%
65岁以上	16.78%
合计	100.00%

注：以上用户年龄统计来源自 Facebook

#### (4) 《Bingo Blitz》

《Bingo Blitz》运行于网页平台及移动端平台，是一款以国外传统社交游戏 Bingo 玩法为基础的休闲社交棋牌类网络游戏，Playtika 在该游戏中根据仿真体验增加了游戏玩法的社交元素，玩家也能够在比赛期间与好友聊天，交流游戏经验等，深受玩家欢迎。《Bingo Blitz》是该玩法网络游戏的全球市场的领先者。为保持游戏竞争力及吸引力，在遵循游戏基本规则的同时，《Bingo Blitz》不断融合新玩法，维持游戏新鲜血液。

《Bingo Blitz》的主要运营数据如下：

时间	当月用户总人数 (万人)	当月活跃用户数 (万人)	当月充值用户数 (万人)	登录频率 (次)	当月充值 (万美元)	当月玩家 ARPPU 值 (美元)
2016 年 1 月	5,234.01	350.70	12.30	30.26	961.40	78.16
2016 年 2 月	5,314.87	311.32	11.58	31.46	1,005.31	86.81
2016 年 3 月	5,396.01	331.37	11.77	31.03	1,000.87	85.04
2016 年 4 月	5,467.16	301.32	11.69	32.07	968.26	82.83
2016 年 5 月	5,548.02	316.32	11.58	30.87	998.65	86.24
2016 年 6 月	5,624.62	307.29	10.84	30.79	965.74	89.09
2016 年 7 月	5,703.21	348.79	10.57	29.34	893.81	84.55
2016 年 8 月	5,777.69	327.04	10.08	30.12	827.26	82.04
2016 年 9 月	5,840.36	302.82	9.99	30.50	820.70	82.17
2016 年 10 月	5,912.41	311.71	10.14	30.99	840.06	82.87
2016 年 11 月	5,986.47	310.70	10.17	30.53	872.23	85.81
2016 年 12 月	6,063.07	310.33	10.77	31.83	933.03	86.66
2017 年 1 月	6,143.80	326.61	11.13	32.33	955.82	85.89
2017 年 2 月	6,217.09	311.66	10.69	30.23	903.81	84.51
2017 年 3 月	6,296.27	324.27	11.40	31.94	1,064.92	93.38
2017 年 4 月	6,192.57	302.25	11.27	31.75	1,087.75	96.47
2017 年 5 月	6,260.74	299.79	10.81	32.68	1,102.18	101.91
2017 年 6 月	6,339.12	307.02	10.99	30.35	1,123.36	102.10
2017 年 7 月	6,408.43	294.74	11.29	32.77	1,234.60	105.80
2017 年 8 月	6,471.65	293.14	11.64	33.43	1,455.66	108.62
2017 年 9 月	6,531.70	283.75	11.62	33.05	1,511.30	111.44
2017 年 10 月	6,596.44	291.48	11.58	33.30	1,510.39	130.40
2017 年 11 月	6,660.56	289.35	12.38	33.62	1,748.06	141.09
2017 年 12 月	6,727.07	293.10	12.16	33.85	1,815.99	149.32

时间	当月用户总人数 (万人)	当月活跃用户数 (万人)	当月充值用户数 (万人)	登录频率 (次)	当月充值 (万美元)	当月玩家ARPPU值 (美元)
2018年1月	6,794.82	300.62	13.58	34.45	1,907.06	140.45
2018年2月	6,846.11	272.91	14.24	32.93	1,570.05	110.19
2018年3月	6,904.62	280.47	15.85	35.69	2,172.04	137.03
2018年4月	6,961.02	271.90	15.79	34.87	2,065.10	130.81
2018年5月	7,011.83	259.39	16.09	38.87	2,021.73	125.66
2018年6月	7,062.80	255.42	16.03	38.48	1,951.09	121.73
2018年7月	7,120.75	264.09	15.95	38.73	2,362.50	148.07
2018年8月	7,180.38	267.79	16.07	38.05	2,390.20	148.74
2018年9月	7,235.64	260.88	15.93	41.10	2,162.94	135.77

报告期内《Bingo Blitz》活跃用户地区分布情况如下：

序号	地区	2018年1-9月占比	2017年占比	2016年占比
1	美国	55.34%	55.06%	56.44%
2	英国	10.95%	10.83%	10.83%
3	加拿大	8.56%	8.27%	8.05%
4	澳大利亚	3.13%	3.10%	3.05%
5	德国	1.57%	1.53%	1.50%
6	法国	1.38%	1.42%	1.32%
7	荷兰	1.29%	1.22%	1.14%
8	泰国	1.50%	1.49%	1.68%
9	其他国家和地区	16.27%	17.08%	15.99%
合计		100.00%	100.00%	100.00%

《Bingo Blitz》游戏玩家年龄分布如下：

年龄段	占比
18至24岁	10.96%
25至34岁	21.66%
35至44岁	19.82%
45至54岁	19.19%
54至64岁	16.87%
65岁以上	11.50%
合计	100.00%

注：以上用户年龄统计来源自 Facebook

#### (5) 《Caesars Slots》

《Caesars Slots》是于2012年推出的一款休闲社交棋牌类网络游戏，玩家通

过消耗虚拟道具金币，使游戏屏幕中出现不断变动的随机图形组合，若变动停止时出现特定的图形组合，玩家则会获得虚拟奖励。该游戏运行于网页平台及移动端平台。该款游戏经 CIE 授权，在强调游戏内容品质的同时利用凯撒娱乐的品牌优势加强游戏的推广效应。

《Caesars Slots》的主要运营数据如下：

时间	当月用户 总人数 (万人)	当月活跃 用户数(万 人)	当月充值 用户数(万 人)	登录频 率(次)	当月充 值(万美 元)	当月玩家 ARPPU 值(美元)
2016年1月	3,151.82	276.24	11.62	33.59	791.60	68.12
2016年2月	3,225.22	258.90	10.95	33.13	777.47	71.00
2016年3月	3,304.88	254.38	10.95	35.15	795.89	72.68
2016年4月	3,377.20	247.80	11.41	33.75	908.83	79.65
2016年5月	3,449.98	242.02	11.77	34.65	957.77	81.37
2016年6月	3,521.46	251.11	12.31	31.86	946.30	76.87
2016年7月	3,594.84	236.07	11.78	34.40	963.03	81.77
2016年8月	3,668.70	231.20	12.21	36.13	980.07	80.24
2016年9月	3,749.22	238.24	12.74	35.54	965.61	75.77
2016年10月	3,838.76	240.68	12.51	35.92	984.64	78.73
2016年11月	3,929.51	242.58	12.17	34.77	986.80	81.06
2016年12月	4,016.31	246.16	13.23	34.43	1,041.12	78.70
2017年1月	4,107.14	240.25	12.48	35.09	1,027.00	82.28
2017年2月	4,187.13	236.25	11.71	32.61	984.19	84.06
2017年3月	4,262.38	225.84	12.92	38.36	1,252.90	96.94
2017年4月	4,323.48	208.07	11.96	39.56	1,140.59	95.40
2017年5月	4,386.26	210.78	11.90	39.62	1,172.07	98.49
2017年6月	4,446.69	200.42	11.81	41.77	1,140.83	96.59
2017年7月	4,505.88	200.44	12.15	43.89	1,164.18	95.79
2017年8月	4,565.89	207.61	12.30	41.43	1,160.36	94.31
2017年9月	4,626.51	214.30	12.02	38.03	1,142.78	95.04
2017年10月	4,692.44	223.11	12.24	40.92	1,169.15	95.54
2017年11月	4,752.58	212.85	12.06	37.59	1,162.57	96.37
2017年12月	4,818.35	217.90	13.25	36.60	1,213.30	91.57
2018年1月	4,883.00	221.54	12.15	36.83	1,147.68	94.48
2018年2月	4,943.00	212.79	11.82	36.00	1,137.62	96.26
2018年3月	5,003.99	204.75	12.19	40.95	1,422.13	116.64
2018年4月	5,058.23	203.71	12.26	37.46	1,395.07	113.75
2018年5月	5,109.34	194.11	11.88	37.60	1,450.08	122.10
2018年6月	5,157.40	184.66	10.72	36.20	1,254.93	117.04
2018年7月	5,209.75	191.14	11.35	36.43	1,303.92	114.89

时间	当月用户 总人数 (万人)	当月活跃 用户数(万 人)	当月充值 用户数(万 人)	登录频 率(次)	当月充 值(万美 元)	当月玩家 ARPPU 值(美元)
2018年8月	5,261.14	193.21	11.76	37.82	1,271.95	108.17
2018年9月	5,320.28	209.01	11.07	31.84	1,198.75	108.32

报告期内《Caesars Slots》活跃用户地区分布情况如下：

序号	地区	2018年1-9月占比	2017年占比	2016年占比
1	美国	57.69%	56.32%	59.87%
2	加拿大	7.21%	7.44%	7.33%
3	澳大利亚	5.17%	5.40%	5.29%
4	意大利	2.47%	2.56%	2.44%
5	英国	2.20%	2.11%	1.85%
6	德国	2.11%	2.04%	1.82%
7	法国	1.71%	1.77%	1.65%
8	阿根廷	2.19%	1.89%	1.72%
9	其他国家及地区	19.25%	18.02%	18.23%
合计		100.00%	100.00%	100.00%

《Caesars Slots》游戏玩家年龄分布如下：

年龄段	占比
18至24岁	5.88%
25至34岁	14.44%
35至44岁	18.35%
45至54岁	21.69%
54至64岁	21.69%
65岁以上	17.96%
合计	100.00%

注：以上用户年龄统计来自 Facebook

### 3、Playtika 主要游戏的核心玩法及运营情况

#### (1) Playtika 主要游戏的核心玩法

Playtika 的主要游戏产品为《Slotomania》、《WSOP》、《House of Fun》、《Bingo Blitz》及《Caesars Slots》，其中《Slotomania》、《House of Fun》及《Caesars Slots》的核心玩法趋同并各具特色，与《Bingo Blitz》、《WSOP》构建了 Playtika 游戏产品主要三类核心玩法。

### 1) 《Slotomania》、《House of Fun》及《Caesars Slots》的核心玩法

玩家首先选择“胜利线”及胜利倍数，“胜利线”可以是一条水平直线或多种 Z 字形折线。玩家选定“胜利线”及胜利倍数并使用相应数量的虚拟道具游戏币后（游戏“胜利线”可以为多条，“胜利线”及胜利倍数与玩家需使用的虚拟道具游戏币数量成正比），单击“旋转”按钮，游戏画面的图形经由程序计算后随机转动。若特定数量、特定组合或相同种类的图形出现在事先选定的“胜利线”上，则玩家胜出并根据胜利倍数获得虚拟道具游戏币。玩家获得的虚拟道具游戏币用于增加玩家的游戏时间、解锁游戏新关卡、增加玩家等级及获得新的音响效果等，以获得更好的游戏体验。

### 2) 《Bingo Blitz》的核心玩法

进入 Bingo 房间的玩家会被随机安置在一个 Bingo 回合，每个进入 Bingo 回合的玩家可通过虚拟道具游戏币购买至多 4 张卡片，每张卡片上有 24 个数字和 1 个可代替任意数字位置随机的图形，共 5 列 5 行，每列数字从左到右依次对应字母“B”、“I”、“N”、“G”、“O”。在 Bingo 轮次开始后，系统会逐个随机出现字母“B”、“I”、“N”、“G”、“O”与数字的组合，例如“B2”、“O15”、“I67”等，若玩家的卡片上也出现了该字母与数字的组合，玩家可对其卡片上该数字的位置进行标记。在 Bingo 基本玩法中，若玩家卡片已标记数字位置达成特定胜出模型，玩家点击 BINGO 按钮后系统根据玩家间胜出先后顺序给予玩家相应虚拟道具游戏币奖励。玩家获得的虚拟道具游戏币用于增加玩家的游戏时间、解锁游戏新关卡、增加玩家等级及获得新的音响效果等，以获得更好的游戏体验。

### 3) 《WSOP》的核心玩法

《WSOP》的核心玩法主要遵循德州扑克规则及奥马哈规则：

#### ①德州扑克规则

玩家首先会拿到 2 张牌面向下的纸牌，每名玩家均有机会选择是否参与，玩家的选项包括：参与并使用虚拟道具游戏币、不参与、或增加虚拟道具游戏币使用数量。之后，系统同时下发 3 张公用牌，玩家根据手上原有的 2 张纸牌和系统发放的 3 张公用牌决定新一轮的参与情况。根据情况，系统将发放第 4 张公用牌，



玩家继续选择是否参与。游戏最后，系统将发放第 5 张公用牌，玩家进行最后一次参与选择。经过前面四轮的发牌和参与，剩余参与玩家可以亮牌并进行牌形组合比对，牌形组合最优玩家赢得游戏并获得虚拟道具游戏币。

## ②奥马哈规则

奥马哈规则与德州扑克规则相似但有所不同。玩家首先拿到 4 张牌面向下的纸牌，之后系统下发 5 张公用牌。玩家必须从自己 4 张纸牌中选取 2 张，与系统下发的 5 张公用牌中的 3 张公用牌组成最佳牌组。玩家通过亮牌进行牌形组合比对，牌形组合最优玩家赢得游戏并获得虚拟道具游戏币。

玩家获得的虚拟道具游戏币用于增加玩家的游戏时间、解锁游戏新关卡、增加玩家等级及获得新的音响效果等，以获得更好的游戏体验。

## (2) 关于 Playtika 游戏虚拟道具及游戏币相关使用事宜

Playtika 的游戏产品在线上及线下均不支持游戏币或虚拟道具的变现，并且不提供玩家间的交易游戏币或虚拟道具的通道。在游戏机制上，《Slotomania》、《House of Fun》、《Caesars Slots》的游戏结果由单人获得；《Bingo Blitz》虽为多人参与游戏，但玩家进入的游戏房间由系统随机匹配，且获胜所奖励的虚拟道具及游戏币为系统生成并提供，并非来自其他参与游戏的玩家；《WSOP》虽为多人竞技游戏，但玩家进入的游戏房间由系统随机匹配，且系统会每 30 分钟监控并检查所有玩家的虚拟道具游戏币，如查出有刻意的虚拟道具游戏币转移，则转移的虚拟道具游戏币会被系统没收，故意认输的玩家会被封号，从根本上限制了玩家“同桌”输送虚拟道具游戏币的可能。玩家之间不可在线下交易、转换或变现其所持有的虚拟道具或游戏币。

Playtika 存在玩家间基于社交目的的互动活动，通过该等互动，玩家可以免费获得系统提供的游戏币或虚拟道具。社交系统及社交功能是 Playtika 主要游戏产品的特色及核心内容之一，在社交系统中，玩家间可以进行交流互动获得系统免费提供的游戏币或虚拟道具，玩家获得游戏币或虚拟道具的行为无关玩家当前游戏账户内的游戏币或虚拟道具的存量，获得的数量由系统指定，玩家没有控制权，玩家间每日互动的次数有限且获得的游戏币或虚拟道具数量极小。。

### (3) 游戏玩家在游戏中不能获得金钱或现实中的财物

参考国际上主要国家对赌博的认定,玩家是否能通过游戏参与过程中获得金钱、有价物及其他物质利益是主要标准。如果游戏玩家在游戏中不能获得金钱、有价物及其他物质利益则不认为构成赌博。标的公司所运营的网络游戏属于休闲社交棋牌类网络游戏,玩家通过充值获得游戏币,并在游戏中消耗游戏币获得升级、新的音响画面效果、卡牌收集或其他虚拟道具收集等游戏乐趣,游戏币及其他虚拟道具均不能兑换成现实的金钱、有价物及其他物质利益,因此不构成赌博。

标的公司主要经营实体及游戏的主要策划管理中心均位于以色列,报告期内收入和利润主要来自于美国、加拿大、澳大利亚、英国等国家,上述五国律师事务所(美国律所 Snell & Wilmer LLP、加拿大律所 Stikeman Elliott LLP、澳大利亚律所 Addisons Lawyers、英国律所 Harris Hagan、以色列律所 Yigal Arnon & Co)都出具了不构成赌博的法律意见。

### (4) Playtika 曾为美国上市公司核心资产,受到美国法律严格监管

在美国除内华达州等少数州,大多数州总体上禁止赌博。根据《Unlawful Internet Gambling Enforcement Act (“UIGEA”)》(《非法网络赌博强制法案》),对于联邦法、各所在州法等法律禁止的赌博行为的线上赌博也属于被禁止的、非法的行为。Playtika 在从 CIE 受让至 Alpha 前是美国上市公司 Caesars Acquisition Company (NASDAQ: CACQ) 的核心子公司,其经营管理及财务报告的内控流程都符合美国萨班斯法案(The Sarbanes-Oxley Act of 2002)及美国证券交易法(Securities Exchange Act) Rule 13a-15(e) and 15d-15(e)相关规定,并受到美国萨班斯法案的严格监管。2014 年以来, Caesars Acquisition Company (NASDAQ: CACQ) 未因 Playtika 的业务形态受到美国证券交易监督委员会(Securities and Exchange Commission)的处罚。

## 4、Playtika 主要游戏产品在中国境内等地区的下载、注册、使用和充值情况

截至本报告书签署日, Playtika 未在中国境内设立公司并开展网络游戏运营等相关业务,包括服务器架设,主动推广营销、客户服务等。目前, Playtika 的

游戏未在 App Store、Google play 等游戏平台的中国地区上架，限制了中国境内玩家对 Playtika 游戏产品的注册、使用、下载及充值。报告期内，Playtika 不存在引导玩家去境外注册和使用的情形。

## **5、文化部对上市公司收购 Alpha 事项无异议**

根据中华人民共和国国务院办公厅印发的《文化部主要职责内设机构和人员编制规定》（国办发[2008]79 号）以及中央机构编制委员会办公室综合司印发的《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》（中央编办发[2009]35 号），文化部系网络游戏行业的境内主管部门。文化部文化市场司于 2017 年 4 月确认：“根据《网络游戏管理暂行》（文化部令第 49 号）等相关规定，进口网络游戏应当由网络游戏运营企业报文化部进行内容审查，获得内容审查批准后，方可在中国境内运营，中国公司控股或参股的境外公司在其他国家或地区从事网络游戏运营服务，不受上述政策规范。”。

上市公司于 2018 年函请征求文化部对上市公司收购 Alpha A 类普通股股权事项的意见，文化部文化市场司于 2018 年 7 月回函确认：“根据《网络游戏管理暂行》等相关规定，经研究，文化市场司对巨人网络集团股份有限公司收购开曼公司 Alpha Frontier Limited 股权，从而持有‘PLAYTIKA’公司及其资产一事无异议”。文化部对上市公司收购 Alpha A 类普通股无异议。

## **6、上市公司未来不会在中国境内引进 Playtika 网络游戏**

截至本报告书签署日，Playtika 的业务全部在中国大陆以外，上市公司承诺，本次交易完成后，Playtika 的网络游戏业务将继续保持在中国大陆以外运营，本公司不会将 Playtika 的网络游戏业务引进中国大陆境内。

### **（四）标的公司主要经营模式**

#### **1、采购模式**

##### **（1）供应商数据维护**

Playtika 在 SBO 系统中进行供应商数据维护。在 SBO 系统中，只有簿记员

和财务经理有权限创建更新供应商信息。每一季度末，财务主管负责审核 SBO 系统中新的供应商信息，并由财务总监和首席执行官进行核实批准。

#### (2) 订单处理

每个月及每个季度，相关管理部门会评价相关服务的整体运营效果，申请采购清单及采购合同。法律事务管理人员将会审核采购清单及采购合同，以确保费率和合同条款的合理性。在所有部门独立审核并充分沟通后，Playtika 会与供应商签署订单。

#### (3) 付款处理

所有付款按金额由董事会签字确认由电汇发出。财务人员每月统计到期需要支付的发票列表并在银行网站进行汇款。

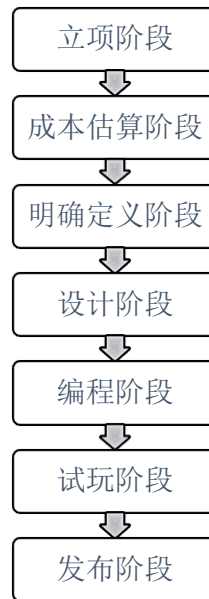
#### (4) 媒体广告资源购买

Playtika 于每年年初统计网页端和手机端的媒体资源预算，计入年度总预算之内。在每月初，市场部副总监批准由营销工作室提交的预算。为了整体检测预算使用情况，每个月营销工作室会多次评估媒体推广开销。一旦与预算出现偏差，营销工作室将立即邮件通知市场部副总监和财务总监。Playtika 使用第三方公司的跟踪服务解决方案以评估手机端的推广效果和业务贡献量。与此同时，市场部副总监基于第三方公司的方案评估媒体开销的投放准确性和合理性，并计算投资回报率。

#### (5) 著作权许可采购

著作权许可是 Playtika 的采购项目之一，成本控制部门严格按照公司规定将著作权许可费以月结的方式与著作权所有人进行结算，相关具体的金额根据合约的条款。成本控制部门负责人将著作权许可费用完整的记录在控制表中以确保计算的准确性和完整性。

## 2、研发模式



### (1) 立项阶段

设计团队在对市场调研分析的基础上，发现市场中用户的潜在需求，描绘新产品或新功能的设计要求和基本方向，形成新产品或新功能的创意概念。

### (2) 成本估算阶段

设计团队根据立项阶段形成新产品或新功能的创意概念，估算项目所需的开发成本。

### (3) 明确定义阶段

设计团队对新产品或新功能各项要求及指标（如功能特色、游戏类型、游戏任务等）提供明确定义，制作团队将依据明确定义进行游戏编程及开发。

### (4) 设计阶段

制作团队与设计团队进行会议沟通及头脑风暴，明确设计团队的具体想法，制作团队给出相应技术解决方案。

### (5) 编程阶段

制作团队使用相关软件（如 php, Client, SFS,slackline 等）就新产品或新功能

进行编程，与此同时设计团队提出反馈，要求制作团队进行相应的优化及修改；不同组别的制作人员将对新游戏或新功能在编程开发环境中进行程序缺陷测试。之后新游戏或新功能的 Demo 将会由主管团队审核后，交于质控团队进行质控测试。

#### （6）试玩阶段

质控团队进行质控测试无误后，且编程阶段测试中新游戏或新功能达到设计团队要求，则该新游戏或新功能将进入试玩阶段。在此阶段，将会召集少数玩家对新游戏或新功能进行试玩测试，并收集反馈。同时质控团队对游戏进行健全测试，确保新游戏或新功能不存在程序缺陷。

#### （7）发布阶段

新产品或新功能在通过试玩阶段测试后将会正式发布。质控团队将再次测试新产品或新功能的发布版本，确保万无一失。

### 3、运营模式

目前，市场网络游戏的运营模式主要包括自主运营、联合运营、代理运营和授权运营模式四种方式。

Playtika 主要采取联合运营的模式进行游戏运营，通过与各大主流游戏平台渠道如 App Store、Facebook 及 Google Play 长期稳定的合作，利用其客户资源最大限度地提高产品的覆盖度。在与游戏平台渠道的合作模式中，游戏玩家需要注册成为上述游戏平台渠道的用户，在平台公司的充值系统中进行充值购买虚拟道具，再在游戏中进行消耗。Playtika 负责游戏的运营、服务器维护、客户服务等工作。

Playtika 拥有多个自主在线网站用以运营其部分主要游戏产品。Playtika 负责该在线网站的运营、推广和维护，并对广告投放、在线客服等内容做统一管理。

### 4、盈利模式

目前网络游戏行业收费模式主要分按时间收费、按下载收费和按虚拟道具收费三种类型。Playtika 研发和运营的游戏主要采用按虚拟道具收费的盈利模式，

即游戏为玩家提供网络游戏免费的游戏娱乐体验，游戏的盈利则来自于游戏内虚拟产品的销售和付费的增值服务。游戏玩家成功注册游戏账户后，即可参与游戏而无须支付任何费用，若玩家希望进一步加强游戏体验，则可选择付费购买游戏中的虚拟产品。游戏中的虚拟产品可分为消耗型道具以及耐久型道具。

## 5、结算模式

所有新增平台渠道协议及平台渠道协议的更新都需经过 Playtika 总经理及财务总监的严格审核。Playtika 按照与平台渠道公司合作协议约定的分成比例进行业务结算。每月 Playtika 的预算经理都会从平台渠道网站获得运营数据，通过该数据重新计算营业收入并编制对账报告。Playtika 的财务主管将会比较对账报告中的营业收入是否与 Playtika 财务系统中的记录存在差异。

## 6、人工智能及大数据分析技术在经营中的应用模式

目前，Playtika 已经拥有超过 2,000 万的月度活跃用户，每天需要处理的数据量超过 4TB，利用人工智能及大数据分析技术，Playtika 可以从海量数据中提取出有用的用户行为数据，对用户行为进行不断的分析、理解和学习，并通过数据挖掘、迭代开发、升级改造并制定精准的营销和运营策略，丰富游戏玩法、完善用户需求的功能。

直接影响游戏收入的环节主要有三个：用户获取，用户存留，用户付费（付费率及付费值）。在大数据分析和人工智能等技术上的投入，使得 Playtika 在这三个环节的运营能力多年来保持稳定提升。例如在用户留存环节，基于最新的人工智能机器学习算法，游戏后台可以根据用户行为的异常情况，对用户流失的可能性做出较为精准的预测，使得公司可以对有较高流失概率的用户提前采取措施，降低用户的流失率，提升用户存留。在用户付费环节，通过大数据分析和人工智能技术，系统可以有效预测用户在不同时点或行为模式下的付费意愿，在恰当的时机（如顺利通关或多次不通关等）给用户推送促销活动。随着大数据分析和人工智能技术的不断迭代更新，未来可以做到自动化的个性化服务，做到系统实时地、自动地，针对每个用户的流失预测，动态调整游戏难度，给不同的用户推送不同的游戏内容和付费选项，进一步优化游戏的盈利能力。

此外，通过随机建模和自然语言分析等人工智能的技术，Playtika 还可以更好的理解用户的兴趣点和痛点，进而设计出更好的功能玩法和市场营销方案。

## （五）标的公司主营业务发展情况

### 1、分游戏产品营业收入情况

报告期内，标的公司营业收入按产品构成如下：

单位：万元

产品类别	2018年1-6月		2017年度		2016年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
网页端游戏收入	109,496.98	23.42	234,469.42	30.41	217,802.23	34.97
移动端游戏收入	358,068.72	76.58	536,506.47	69.59	404,978.15	65.03
<b>合计</b>	<b>467,565.70</b>	<b>100.00</b>	<b>770,975.89</b>	<b>100.00</b>	<b>622,780.38</b>	<b>100.00</b>

### 2、分业务区域营业收入情况

报告期内，标的公司按业务区域划分的营业收入情况如下表：

单位：万元

地区	2018年1-6月		2017年度		2016年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
美国	324,141.60	69.33	531,719.78	68.97	431,867.72	69.35
澳大利亚	34,332.52	7.34	63,053.73	8.18	54,567.55	8.76
加拿大	29,010.02	6.20	48,175.07	6.25	38,127.62	6.12
英国	10,352.97	2.21	13,925.73	1.81	12,154.31	1.95
新加坡	4,219.53	0.90	7,028.88	0.91	6,463.64	1.04
其他国家或地区	65,509.06	14.01	107,072.69	13.88	79,599.53	12.78
<b>合计</b>	<b>467,565.70</b>	<b>100.00</b>	<b>770,975.89</b>	<b>100.00</b>	<b>622,780.38</b>	<b>100.00</b>

## （六）标的公司主要客户及供应商

### 1、主要客户情况

标的公司的主营业务为网络游戏的研发及运营，其客户均为游戏玩家。



报告期内标的公司前五大客户情况如下：

单位：万美元

2016 年			
序号	玩家	销售金额（含税）	占当期营业收入比（%）
1	玩家 A	92.63	0.10
2	玩家 B	64.10	0.07
3	玩家 C	62.25	0.07
4	玩家 D	56.64	0.06
5	玩家 E	45.90	0.05
合计		<b>321.53</b>	<b>0.35</b>
2017 年			
序号	玩家	销售金额（含税）	占当期营业收入比（%）
1	玩家 F	64.10	0.06
2	玩家 G	61.27	0.05
3	玩家 H	47.50	0.04
4	玩家 B	45.83	0.04
5	玩家 I	43.56	0.04
合计		<b>262.26</b>	<b>0.23</b>
2018 年 1-6 月			
序号	玩家	销售金额（含税）	占当期营业收入比（%）
1	玩家 F	44.93	0.06
2	玩家 J	42.30	0.06
3	玩家 K	23.61	0.03
4	玩家 L	22.20	0.03
5	玩家 M	22.23	0.03
合计		<b>155.28</b>	<b>0.22</b>

报告期内，标的公司不存在向单个客户的销售额超过当期营业收入 50% 的情况，不存在销售收入严重依赖于少数客户的情况。报告期内，标的公司现任股东及现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与上述主要客户均不存在关联关系。

## 2、主要供应商情况

标的公司的供应商主要为游戏平台渠道商、广告媒体供应商等。

报告期内标的公司前五大供应商情况如下：

单位：万美元

2016 年			
序号	供应商名称	采购金额 (不含税)	占当期采购金额比 (%)
1	Facebook	12,594.95	29.68
2	Apple	9,989.26	23.54
3	Google	9,930.87	23.40
4	DAUUP	888.53	2.09
5	AppLovin	716.54	1.69
合计		<b>34,120.15</b>	<b>80.40</b>
2017 年			
序号	供应商名称	采购金额 (不含税)	占当期采购金额比 (%)
1	Facebook	13,314.35	29.72
2	Apple	12,657.65	28.25
3	Google	11,769.16	26.27
4	Microsoft	635.84	1.42
5	Movil Wave	469.16	1.05
合计		<b>38,846.17</b>	<b>86.71</b>
2018 年 1-6 月			
序号	供应商名称	采购金额 (不含税)	占当期采购金额比 (%)
1	Facebook	6,799.50	30.83
2	Google	6,769.78	30.69
3	Apple	6,379.47	28.92
4	Andriuas Valatkos Individual Veikla	419.27	1.90
5	Movil Wave	361.12	1.64
合计		20,729.13	93.98

报告期内，标的公司不存在向单个供应商的采购额超过当期营业成本 50% 的情况。报告期内，标的公司现任股东及现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与上述主要供应商均不存在关联关系。

### （七）标的公司质量控制情况

为确保服务和产品质量，Playtika 在采购环节、网络游戏研发及运营环节均建立了完整、系统的质量控制体系。关于 Playtika 质量控制情况参见本节之“（四）标的公司主要经营模式”。

### （八）标的公司主要技术及研发情况

#### 1、主要核心技术情况

序号	核心技术名称	技术功能	来源
----	--------	------	----

序号	核心技术名称	技术功能	来源
1	基于 Spring Cloud 和 Netflix Stack 的数据库管理系统	通过基于 Spring Cloud 和 Netflix Stack 为核心的高可靠性、高容错性、高扩展性的底层云架构下的 Eureka、Zuul、Feign、Hystrix 等微服务架构的灵活应用,以及基于 Kafka 的队列管理体系和基于 Apache Storm 的分布式数据流处理系统, Playtika 可以高效有序的管理超过 3000 个虚拟服务器、300 多个缓存服务器以及超过 40TB 的应用数据库。	自研
2	双持久层架构 (double persistence layer) 处理技术	通过 NoSQL 处理主持久层, SQL 处理次持久层的双持久层架构 (double persistence layer), 在保证系统具有线性可扩展性的同时, 又使得对 OLTP 数据调用和处理时, 具备足够的便捷性。	自研
3	基于开源 Talend 技术的大数据处理技术	基于基于开源 Talend 技术的大数据处理技术, Playtika 每秒可以 50 万条以上的流处理速度进行数据的抽取、转换和装载 (ELT process); 同时对各种服务器异常、数据异常或潜在的线上欺诈行为进行实时的监控。整套技术架构应用了 Kafka、Spark、Flink、Avro、Hadoop、Vertica 等多种技术体系或业内领先的解决方案。	自研
4	基于 CICD 的服务器更新技术	依托服务器更新技术, Playtika 的可以让 20 组以上的工程师团队并行的开发同一个产品, 每周基于用户行为的实时反馈, 对同一个产品进行超过 100 次的服务器更新改进。	自研
5	基于深度神经网络的时间序列预测技术	基于神经网络体系下的如 RNN(循环神经网络)、LSTM (长短记忆网络)、Random Forest (随机森林)、XGBoost 等细分算法, Playtika 已经可以逐渐做到较为精准的预测大样本用户在未来一周内的行为模式特征, 使得产品的更新和调整变得更有针对性和更个性化。	自研
6	基于深度学习的反诈骗技术	通过 KDE (核密度估计)、Spectral Clustering (谱聚类算法)、SVM (支持向量机)、CNN (卷积神经网络) 等深度学习技术, Playtika 正在逐步替代早先的基于已发生事件的、依赖规则的算法, 大大提高了欺诈行为的判断准确性和反应时间。	自研

序号	核心技术名称	技术功能	来源
7	自然语言学习系统	基于自然语言处理（NLP）的分析系统，使用 RNN、LSTM、GloVe（高级词向量表示）、SBM（简单随机快模型）等算法和技术体系，Playtika 可以更深刻的理解用户的在网络中的社交行为，为推出更符合用户需求的功能提供宝贵的数据指向。	自研
8	Ananas	一种渲染游戏动画及画质的自研引擎	自研

## 2、核心技术人员特点分析及变动情况

### （1）核心技术人员情况

截至本报告书签署日，Playtika 核心技术人员情况如下：

序号	姓名	性别	目前职务	简历
1	Alex Zinets	男	研发副总裁	自 2010 年加入 Playtika，带领团队对《Slotomania》进行研发，组织制定并监督产品的开发。加入 Playtika 前，曾在多家知名游戏公司担任软件开发师、项目经理等职务。
2	Louis-Jasmin Roberge	男	产品副总裁	自 2013 年加入 Playtika，带领产品团队对《WSOP》进行产品整体规划设计并实施统筹管理。加入 Playtika 前，曾在 EA、Jamdat 公司担任产品发展经理、程序员主管等职务。
3	Ira Holtzer	男	首席技术官、核心技术官	自 2010 年加入 Playtika，负责游戏产品的开发和维护。加入 Playtika 前，曾在 UMOO 等多家网络科技公司担任软件开发主管等职务。
4	Slava Granos	男	核心技术官	自 2013 年加入 Playtika，负责公司产品平台的架构和整体技术方案的规划。加入 Playtika 前，曾在多家网络科技公司担任开发经理等职务。
5	Nir Azulay	男	首席架构师	自 2014 年加入 Playtika，带领团队搭建软件架构，根据公司战略制定公司产品的创意规划。加入 Playtika 前，曾在多家知名网络科技公司担任首席技术官和研发经理等职务。
6	Luc Thuot	男	首席软件架构设计师	自 2013 年加入 Playtika，带领团队对《WSOP》进行软件构架和平台的搭建。加入 Playtika 前，曾在 EA、Kronos 等多家知名公司担任技术工程主管等职务。

序号	姓名	性别	目前职务	简历
7	Nicolas Hernan Degiorgis	男	架构设计主管	自 2015 年加入 Playtika, 负责产品研发以及各部门之间的协调与统筹。加入 Playtika 前, 曾在 Pacific Interactive Limited 担任项目主管和软件开发师等职务。
8	Avi Asher	男	系统架构设计师	自 2013 年加入 Playtika, 带领团队对多款产品进行设计以协助其研发并监督游戏的质量。加入 Playtika 前, 曾在多家网络科技公司担任首席等技术官等职务。
9	Olexii Ratych	男	系统架构设计师	自 2010 年加入 Playtika, 带领团队对新系统进行设计, 通过分析市场需求和变化制定相应软件架构的开发计划。加入 Playtika 前, 曾在多家网络科技担任 JAVA、C++开发工程师等职务。
10	Sergey Polyakov	男	JAVA 架构设计师	自 2010 年加入 Playtika, 主导和参与相关系统的分析和设计工作, 承担核心架构和游戏平台的搭建。加入 Playtika 前, 曾在多家网络科技公司担任技术主管和项目经理等职务。
11	Nir Pinhasov	男	研发副总裁	自 2017 年加入 Playtika, 主导《House of Fun》的软件开发等工作, 并直接向首席技术官汇报工作。加入 Playtika 前, 曾先后于 Salestech 公司任职 CTO, 独立经营咨询顾问业务。
12	Uri Rubin	男	研发副总裁	自 2017 年加入 Playtika, 负责技术部门数据统计、监测及分析工作, 并直接向首席技术官汇报工作。加入 Playtika 前, 曾在惠普公司担任研发经理。
13	Oded Levinger	男	研发副总裁	自 2017 年加入 Playtika, 负责技术部门的工程开发等工作, 并直接向首席技术官汇报工作。加入 Playtika 前, 曾在美国纳斯达克上市公司 Amdocs 担任研发副总裁。

## (2) 开发人员变动情况

报告期内, Playtika各期末的人员构成情况如下:

单位: 人

岗位	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
技术	964	835	690

岗位	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
美术	227	198	160
测试	259	246	209
客服	187	167	140
营销	130	129	84
行政	71	68	47
管理	58	60	45
合计	1,896	1,703	1,375

## 四、标的公司会计政策及相关会计处理

### （一）收入的确认原则和计量方法

#### 1、收入的确认原则

Alpha 的游戏运营模式主要来自于游戏平台联合运营。Alpha 在有充分证据证明游戏玩家与 Alpha 之间存在相关协议、Alpha 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 Alpha 时确认收入。

#### 2、收入主要责任方和代理方的确定

Alpha 的游戏主要在各个社交平台 and 第三方手机平台上进行，玩家通过游戏平台的宣传了解 Alpha 的游戏产品，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，并在游戏中购买虚拟货币或者虚拟道具（合称为“虚拟物品”）。Alpha 负责游戏的维护、定价、升级、客户服务等，游戏平台负责游戏推广及搭建收费渠道，并在扣除平台服务费后支付给 Alpha。Alpha 是其客户的主债务人，并承担其客户的所有信用风险。

基于以上事实，Alpha 的收入按个人玩家购买总额确认，而该等平台收取的佣金则确认为销售费用入账。

#### 3、收入的确认方式

Alpha 的手机及网页游戏均采用免费模式，主要通过游戏玩家在网络游戏中购买虚拟物品取得游戏运营收入。完成购买后，虚拟物品存入玩家账户，而且与先前购买的虚拟物品或游戏玩家免费获得的虚拟物品不可明确区分。

游戏中的虚拟物品被视为增值服务并于道具生命周期内提供。所有虚拟物品均通过现金购买取得，一旦玩家充值购买虚拟物品，应得款项即计列于递延收益，在实际的道具生命周期内按直线法摊销确认收入。

对于可以跟踪虚拟物品消耗情况的游戏，其中消耗型道具于游戏道具消耗时确认为收入，耐久型道具于游戏预计的道具生命周期内按比例确认收入。对于无法跟踪虚拟物品消耗情况的游戏，Alpha 通过监察玩家的游戏行为认为，游戏玩家在其现有的虚拟物品余额没有大幅消耗的情况下，通常不会购买额外的虚拟物品。因此 Alpha 认为玩家两次充值的间隔时间可用于估计虚拟物品的消耗时间即道具的生命周期。Alpha 定期监察虚拟物品的运营数据及使用模式。

## **(二) 会计政策与会计估计与同行业可比上市公司的差异**

经查阅同行业上市公司年报等资料，标的公司的收入确认原则和计量方法、应收账款坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率、无形资产摊销年限等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

## **(三) 财务报表的编制基础及合并财务报表范围**

### **1、标的公司备考财务报表编制基础**

Alpha 财务报表的编制基于以下假设：

(1) Playtika 和 Alpha 自始至终均为该等休闲社交游戏业务的直接及间接母公司，该架构自 2016 年 1 月 1 日即已存在。

(2) Playtika 对休闲社交游戏业务的收购按照同一控制下企业合并的原则处理，Alpha 视作 Playtika 的延伸。即，Playtika 及休闲社交游戏业务以其在 CIE 合并财务报表层面的账面价值为基础持续计算的金额合并，并以其为基础叠加 Alpha 账面价值，并抵销 Alpha 的内部交易，不考虑 Alpha 实际完成对 Playtika 收购时 Playtika 及休闲社交游戏业务可辨认资产和负债及或有负债的公允价值以及商誉；Alpha 实际完成对 Playtika 收购的交易对价以及按照《股权购买协议》在交割日后对交易对价根据所收购的休闲社交游戏业务在 2016 年 9 月 22 日净营运资本的实际情况作出的交易对价调整（金额为 4,538,097.00 美元）及按照《股

权购买协议》在交割日后对于与交割日前相关的税款缴纳及返还情况作出的交易对价调整（金额约为 12,858,233.00 美元）作为所有者权益的抵减，交易对价的支付作为筹资活动列示。

（3）为避免与收购 Playtika 相关的交易费用影响本备考财务报表使用者对休闲社交游戏业务历史经营业绩的判断，截至 2018 年 6 月 30 日止，Alpha 发生的此类交易费用计 253,527,011.98 元，未确认为费用，而作为所有者权益的抵减，其支付作为筹资活动列示。

（4）所有者权益按整体列报，不区分明细。

## 2、标的公司财务报表范围

标的公司财务报表范围及变化情况如下表所示：

公司名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	注释
Alpha	是	是	是	
Playtika	是	是	是	
Playtika Group Israel, Ltd.	是	是	是	
Playtika Israel	是	是	是	
Playtika Ukraine, LLC	是	是	是	
Homerun Ltd.	是	是	是	
Homerun Ciero S.R.L.	是	是	是	
Home Run Ukraine	是	是	是	
Homerun Argentina S.R.L.	是	是	是	
Playtika K.K.	是	是	是	
Click Wall Ltd.	是	是	是	
Playtika Bel, LLC	是	是	是	
Playtika Santa Monica Holdings, LLC	是	是	是	
Playtika Santa Monica, LLC	是	是	是	
PSM Computer Services, LLC	是	是	是	
Playtika (UK) Limited	是	是	是	
Playtika SMG UK Ltd.	是	是	是	
SMG Viking UK, Ltd	是	是	是	
SMG Homerun UK Ltd	是	是	是	
PI UK	是	是	是	
Playtika (Canada), Inc.	是	是	是	
Playtika Australia Pty Ltd	是	是	是	
Wildcard(Canada) Inc.	否	否	是	注



公司名称	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	注释
ShinyTop Investment Limited	是	是	是	
Playtika Investment Limited	是	是	是	
Playtika Chicago, LLC	是	是	否	
Playtika Israel Investments Ltd.	是	是	否	
Hamutzim Holdings Ltd.	是	是	否	
Jono Games Ltd.	是	是	否	
Hyper Mania Ltd.	是	是	否	
Jelly Button.	是	是	否	
Playtika Holding UK Limited	是	否	否	
Playtika Holding UK II Limited	是	否	否	
AMR Aviation Ltd.	是	否	否	
DS and DE Lab Ltd.	是	否	否	
PGI GP Ltd.	是	否	否	
Playtika Product Development Ltd.	是	否	否	
Playtika Growth Investment Limited Partnership	是	否	否	
Duncan Ventures LLC	是	否	否	
Laguardia Capital Limited	是	否	否	
Laguardia Venture Limited	是	否	否	
GoldenView Holdings Group Limited	是	否	否	
Clear Discovery Limited	是	否	否	
Deep Sail Limited	是	否	否	

注：Wildcard(Canada) Inc.于2016年4月4日关闭。

#### （四）重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异

根据安永审计并出具的《标的公司审计报告》，标的公司重大会计政策或会计估计与巨人网络不存在重大差异。

## 第八节 发行股份购买资产情况

本次交易方案为发行股份购买资产，具体情况如下：

### 一、发行股份的种类、面值、上市地点

本次发行股份购买资产所发行股份种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元，上市地点为深交所。

### 二、标的资产交易价格

标的资产为 Alpha 全部 A 类普通股，占 Alpha 全部股权的 99.9783%，标的资产的交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据，在此基础上由各方协商确定。

截至评估基准日，Alpha 100% 股权的评估值为 3,365,127.64 万元，对应 Alpha 全部 A 类普通股的估值为 3,364,396.25 万元，各方协商确定的标的资产交易对价为 3,050,352.00 万元，与交易方案调整前保持一致。

### 三、发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式系向特定对象非公开发行 A 股股票，发行对象系 Alpha 全部 A 类普通股股东。

### 四、发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》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%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

根据上述规定，上市公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次交易的股份发行价格为 19.61 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公

积金转增股本等除权、除息事项，本次交易的发行价格将作相应调整，发行股份的数量也随之进行调整。

## 五、发行数量

本次发行股份购买资产的股份发行数量为 1,555,508,410 股（计算公式为：股份发行数量=标的资产交易价格÷股份发行价格），具体如下：

序号	发行对象	发行股数（股）
1	重庆拨萃	278,706,529
2	上海准基	233,596,785
3	泛海投资	253,615,502
4	上海鸿长	253,615,502
5	上海瓴逸	169,077,001
6	上海瓴熠	169,077,001
7	重庆杰资	109,257,558
8	弘毅创领	37,839,432
9	宏景国盛	25,361,550
10	昆明金润	25,361,550
合计		<b>1,555,508,410</b>

本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。本次重大资产重组实施前，若上市公司股票发生除权、除息等事项，则上述发行数量将进行相应调整。

## 六、股份锁定期安排

1、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛、昆明金润承诺：

“本公司/本合伙企业通过本次交易所获上市公司股份自该股份登记至本公司/本合伙企业名下之日起至 12 个月内不上市交易或转让。”

2、重庆拨萃、上海准基承诺：

“本合伙企业通过本次交易获得的上市公司股份自该股份登记至本合伙企业名下之日起至 36 个月内不上市交易或转让。”

在上述锁定期限届满后，其转让和交易将按照届时有效的法律、法规和深交

所的规则办理。本次交易完成后 6 个月内如巨人网络股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本合伙企业持有巨人网络股票的锁定期自动延长至少 6 个月。”

### 3、巨人投资、腾澎投资承诺：

“巨人投资及腾澎投资所持有的本次重组前上市公司股份在本次交易完成之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让、通过协议方式转让或由公司回购该等股票。如该等股票因上市公司送红股、转增股本等原因而有所增加，则增加的股票亦计入本次锁定股票的数量并遵守前述规定。对于在本承诺函出具前已作出的有关股份锁定的其他承诺，自愿继续遵守该等承诺。承诺人对本次重组前上市公司股份在同一实际控制人所控制的不同主体间进行的转让不受前述 12 个月的限制，但该等转让仍需遵守承诺人对本次重组前上市公司股份所做的在先承诺及届时有效的法律、法规和深圳证券交易所规则。”

在上述锁定期届满后，承诺人所持有的本次重组前上市公司股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规和深圳证券交易所的规则办理。”

## 七、业绩承诺及补偿安排

本次交易中，由重庆拨萃、上海准基作为补偿义务人，以其所获得的股份对价承担业绩承诺与补偿义务。

### （一）业绩补偿期间

1、若本次交易在 2018 年 12 月 31 日前实施完毕的，则业绩补偿期间为 2018 年、2019 年、2020 年；

2、若本次交易在 2018 年 12 月 31 日后实施完毕的，则业绩补偿期间为 2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年。

### （二）业绩承诺数

1、业绩补偿期间为 2018 年至 2020 年的，则补偿义务人承诺标的公司净利润分别为 237,006.04 万元、251,116.28 万元和 265,848.66 万元。

2、业绩补偿期间为 2018 年至 2021 年的，则补偿义务人承诺标的公司净利润分别为 237,006.04 万元、251,116.28 万元、265,848.66 万元和 276,607.92 万元。

### （三）业绩差额的确定

上市公司将在业绩补偿期间内，按年度在年度报告中单独披露 Alpha 实现净利润数与前述业绩承诺数的差异情况。

上述实现净利润数，以上市公司聘请的并经补偿义务人认可的具有证券期货从业资格的审计机构出具的年度审计报告中披露的标的公司实现的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润计算。

### （四）业绩补偿及减值补偿

在业绩补偿期间，如果标的公司当期实现净利润未达到当期业绩承诺数时，补偿义务人应进行业绩补偿：

补偿义务人当期业绩应补偿金额=（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）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价×补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例－累积业绩已补偿金额

补偿义务人当期业绩应补偿股份数量=补偿义务人当期业绩应补偿金额/本次股份的发行价格

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。

如因上市公司在业绩承诺期间因分配股票股利、资本公积转增股本等除权行为导致补偿义务人持有的上市公司股份数量发生变化，则补偿义务人的补偿股份数量等应作相应调整。

在业绩补偿期届满后，上市公司应聘请具有证券期货从业资格且经补偿义务人认可的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具减值测试报告。如果标的资产期末减值额×补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例 > 业绩补偿期间补偿义务人累积业绩应补偿金额，则补偿义务人应按照如下原则进

行减值补偿：

补偿义务人减值应补偿金额=标的资产期末减值额×补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例－业绩补偿期间补偿义务人累积业绩应补偿金额。

补偿义务人减值补偿应补偿股份数=补偿义务人减值应补偿金额÷本次交易发行股份价格。

### （五）补偿程序

补偿义务人进行业绩补偿时，上市公司应当在每一年度专项审核报告出具后 10 个工作日内确定补偿义务人需进行补偿的股份数量，补偿义务人应在收到上市公司的股份补偿书面通知后 20 个工作日内协助上市公司通知证券登记结算机构并将应回购股份转移至上市公司董事会设立的专门账户，进行单独锁定。应回购股份转移至上市公司董事会设立的专门账户后不再拥有表决权且不享有股利分配的权利，该部分被锁定股份应分配的利润归上市公司所有。在业绩补偿期间，已经累计单独锁定的应回购股份不得减少。上市公司在业绩补偿期限届满且确定最后一个业绩补偿年度应回购股份数量并完成锁定手续后，上市公司应当在最后一个业绩补偿年度的年度报告披露后 30 个工作日内，由上市公司董事会向股东大会提出回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会通过该议案后以总价人民币 1 元的价格定向回购上述专户中存放的全部股份，并在股东大会后尽快履行关于减少注册资本的相关程序。

补偿义务人减值补偿应在减值测试报告出具且收到上市公司要求其履行补偿义务的通知后 20 个工作日内，向上市公司进行补偿。上市公司应当在上市公司董事会向股东大会提出因业绩补偿所做的回购股份和股份注销的议案（如有）时一同提交减值补偿的回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会后尽快履行关于减少注册资本的相关程序。如因上市公司在减值测试期间分配股票股利、资本公积转增股本等除权行为导致补偿义务人持有的上市公司股份数量发生变化，则补偿义务人对标的资产减值的补偿股份数量等应作相应调整。

触发业绩补偿和减值补偿情形时，补偿义务人应以其所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例进行补偿；补偿义务人应首先以其于本次交易中获得的上市公司股份向上市公司进行补偿，股份补偿不足的部分以现金方式进行补偿。补偿义务人对标的资产的业绩补偿及减值补偿的累积补偿总金额不应超过补偿义务人在本次交易所取得的交易对价。

## **八、过渡期损益安排**

自评估基准日至交割日止的过渡期间，标的公司所产生的盈利，由上市公司享有，所产生的亏损，由交易对方按其对 Alpha 的持股比例以法律允许的方式向上市公司补偿。上述损益归属期间的损益及数额应由具有证券业务资格的会计师事务所进行审计确认。

## **九、滚存未分配利润安排**

本次交易完成后，上市公司于本次交易前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

## 第九节 本次交易评估情况

### 一、标的资产评估情况

#### (一) 基本情况

本次交易标的资产的评估机构为中企华。根据中企华出具的《资产评估报告》，本次评估以 2018 年 6 月 30 日为评估基准日，选取收益法及市场法对 Alpha 的股东全部权益进行评估，最终采用收益法确定评估结论。收益法评估后 Alpha 股东全部权益价值为 3,365,127.64 万元，Alpha 股东全部权益价值相对于其合并报表归属于母公司股东的净资产，增值额为 2,772,921.52 万元，增值率为 468.24%。

#### (二) 不同评估方法评估结果的差异

收益法评估后的股东全部权益价值为 3,365,127.64 万元，市场法评估后的股东全部权益价值为 5,616,831.74 万元，收益法比市场法评估值低 2,251,704.10 万元，差异率为 40.09%。

#### (三) 最终确定评估结论的理由

收益法评估主要是从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值，是从企业的未来获利能力角度考虑，并受企业未来现金流、经营状况、资产质量及风险应对能力等因素的影响。标的公司作为一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，凭借其优秀的管理、研发、策划、经营能力使公司长期占据休闲社交棋牌类网络游戏行业市场份额的榜首。标的公司在人力资源、运营渠道、核心游戏开发及竞争优势等方面较其他行业内游戏开发公司拥有较大优势。

收益法中预测的主要参数与基于评估假设推断出的情形一致，评估程序实施充分，对未来收益的预测有比较充分、合理的依据，对细分行业、细分市场的历史、现状及未来进行了严谨分析，预测符合市场规律。因此收益法评估结果能够很好地反映企业的预期盈利能力，体现出企业的股东权益价值。而市场法则需要在选择可比上市公司的基础上，对比分析标的公司与可比上市公司的财务数据，并进行必要的调整，与收益法所采用的标的公司自身信息相比，市场法采用的上



市公司比较法，受市场公开信息限制，对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响交易价格的因素。鉴于本次评估的目的，考虑到在理性投资者眼中的股权价值是基于未来给投资者的预期现金流回报来估算的，投资者更看重的是标的公司未来的经营状况和获利能力，故选用收益法评估结果更为合理。

根据上述分析，本次交易的评估结论采用收益法评估结果，即标的公司的股东全部权益价值评估结果为 3,365,127.64 万元。

#### **(四) 对评估结论有重要影响的评估假设**

##### **1、一般假设**

(1) 假设评估基准日后标的公司持续经营；

(2) 假设评估基准日后标的公司所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

(3) 假设评估基准日后标的公司及各子公司所处国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

(4) 假设和标的公司及各子公司相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后除已知事项外不发生重大变化；

(5) 假设评估基准日后标的公司的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

(6) 假设标的公司完全遵守所有相关的法律法规；

(7) 假设评估基准日后无不可抗力对标的公司造成重大不利影响。

##### **2、特殊假设**

(1) 假设评估基准日后标的公司采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

(2) 假设评估基准日后标的公司在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、产品结构、运营方式、销售策略、分成政策等不会发生较大变化；

(3) 假设评估基准日后标的公司的游戏产品保持目前的市场竞争态势；

(4) 假设目前租赁的经营场所可以续租或能以市场租金租赁相类似的经营场所；

(5) 标的公司未来预计每年新推出 2-3 款游戏，其中 1-2 款是对生命周期到期的已有游戏的更新游戏。另外 1 款，是通过自研或收购获得。假设评估对象在未来预测期内的主要游戏产品能够按照标的公司的计划时间推出；

(6) 假设评估基准日后标的公司的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

(7) 2017 年 5 月，以色列国会财政局批准修订上述鼓励资本投资法，针对拥有知识产权的科技公司，鼓励技术创新，引进技术主导型创新企业税收优惠。该等税收优惠规定将公司的整体收入区分为与技术相关知识产权主导部分及与市场相关知识产权主导部分，其中隶属于技术相关知识产权主导部分的应纳税所得额享受 12% 的优惠税率。享受该等税收优惠要求公司过去三年至少平均每年投资总收入的 7% 于研发活动（且每年不低于 7,500 万新谢克尔），且至少有 25% 的所得来自于出口。其余至少需要符合一条的条件包括：总员工中至少有 20% 为研发人员或公司拥有至少 200 名研发人员公司；曾有过至少 800 万新谢克尔的投资；过去三年年平均收入增长率或员工人数增长率在 25% 以上等。该等税收优惠于 2017 年 1 月 1 日生效。目前，本次标的公司相关公司满足上述税收优惠条件。根据标的公司现有状况及管理层访谈，本次评估假设标的公司未来可持续满足税收优惠条件，标的公司未来采用优惠税率无障碍。

(8) 标的公司主要经营子公司 Playtika Israel、Playtika Santa Monica、PI UK 等公司向母公司分红的过程中，根据各国税收政策，会产生所得税费用。本次评估假设，除股东会特别决议，Playtika Israel 及其他子公司的利润会用于分红，因此预测中每年考虑分红产生的所得税费用。

## **(五) 收益法评估及估值参数说明**

### **1、收益法评估概述**

#### **(1) 收益法模型**

本次收益法评估模型选用企业自由现金流折现法。

本次采用收益法中的现金流量折现法对企业整体价值评估来间接获得股东全部权益价值。

企业价值由正常经营活动中产生的经营性资产价值和非正常经营活动无关的非经营性资产价值构成。

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+单独评估的长期股权投资价值

股东全部权益价值=企业整体价值-有息负债

有息债务指基准日账面上需要付息的债务，包括短期借款，带息应付票据、一年内到期的长期借款、长期借款及带有借款性质的其他应付款等。

其中，经营性资产是指与标的公司生产经营相关的，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：

$$P = \left[ \sum_{i=1}^n F_i (1+r)^{-i} + F_n / r (1+r)^{-n} \right]$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值

$F_i$ ：企业未来第*i*年预期自由现金流量

$F_n$ ：永续期自由现金流量

$r$ ：折现率

$i$ ：收益期计算年

$n$ ：预测期

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息税前利润×(1-所得税率)+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额±其他

本次收益法评估，对 Alpha 及其控股子公司采用合并口径预测。主要是由于：

Alpha 为控股母公司，主要资产为长期股权投资。Alpha 旗下所有全资控股的长期股权投资单位均采用自上而下的统一管理体系，主要经营实体及游戏的主

要策划管理中心均位于以色列(Playtika Israel),其他公司分别负责游戏的研发、客服、经营、编程等,各控股子公司间业务结合紧密。此外,Alpha拥有其主要下属控股公司100%股权。故Alpha管理较为紧密,可视作一个整体,因此本次评估采用合并口径下的收益法对Alpha及其控股的长期股权投资单位进行预测。

## (2) 预测期的确定

由于标的公司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,本次评估将标的公司的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

标的公司主要经营的6款游戏中4款游戏生命周期超过5年,2款超过3年,其中《Slotomania》已上线超过8年,且游戏数据都没有呈现下降趋势,处于成长期。因此,通过对行业游戏生命周期及标的公司自身游戏生命周期分析,休闲社交棋牌类网络游戏的生命周期要长于一般游戏,本次评估对标的公司现有游戏整个生命周期按照10年的假设测算,对于未来新上线的休闲社交棋牌类网络游戏按照8年完整生命周期进行测算。

考虑到远期收益预测的可预测性相对偏弱,本次评估以2019年上线新游戏完整生命周期为预测期,即预测期为8年,预计标的公司于2026年后达到稳定经营状态,故预测期截止到2026年底。

## (3) 收益期限的确定

由于评估基准日的公司经营正常,并拥有持续研发的能力,没有对影响标的公司继续经营的核心资产的使用年限及对标的公司生产经营期限、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,故本次评估假设标的公司在评估基准日后永续经营,相应的收益期为无限期。

## (4) 净现金流量的确定

本次收益法评估模型选用企业自由现金流,自由现金流量的计算公式如下:

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

=营业收入-营业成本-营业税金及附加-期间费用（管理费用、营业费用）+  
营业外收支净额-所得税+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额±其他

#### （5）终值的确定

收益期为永续，终值  $P_n = R_{n+1} \times$  终值折现系数

$R_{n+1}$  按预测末年现金流调整确定。具体调整事项主要包括折旧、资本性支出等。其中资本性支出的调整原则是按永续年在不扩大规模的条件下能够持续经营所必需的费用作为资本性支出。

#### （6）折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为标的公司净现金流量，则折现率选取加权平均资本成本 WACC。

公式：

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

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。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型进行求取：

公式：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中：

$r_f$ ：无风险利率；

MRP: 市场风险溢价;

$\beta$ : 权益的系统风险系数;

$r_c$ : 企业特定风险调整系数。

#### (7) 溢余资产价值的确定

溢余资产是指与标的公司收益无直接关系的,超过标的公司经营所需的多余资产,主要包括溢余现金等,采用成本法对其确认。

#### (8) 非经营性资产价值的确定

非经营性资产是指与标的公司收益无直接关系的,未参与预测的资产,此类资产不产生利润,采用已核实后的账面值对其确认。

#### (9) 单独评估的长期股权投资

单独评估的长期股权投资指标的公司不实施控制的联营或合营企业,本次评估以核实后的账面价值作为单独评估的长期股权投资评估值。

#### (10) 付息债务价值

付息债务是指评估基准日标的公司需要支付利息的负债,评估基准日的公司无有息负债。

## 2、企业自由现金流量中各项参数的估算

由于标的公司记账本位币为美元,本次评估采用美元作为金额单位进行分析及测算,再采用评估基准日汇率将结果转换为人民币金额。

### (1) 未来年度营业收入预测

#### 1) 收入预测方法

标的公司的发展目标走精品路线,致力开发新游戏的同时将已有游戏发挥最大的收入转化能力。保证游戏每周更新,对玩家的游戏行为不断分析,并进行非技术类创新,提高玩家的游戏体验、新鲜感、忠诚度,进而不断提高充值玩家的比例。此外,标的公司未来每年预计新发行 2-3 款游戏。由于标的公司目前主要

游戏都为休闲社交棋牌类网络游戏，为避免游戏单一风险，标的公司已开始发行休闲益智类游戏。

未来销售收入的预测是基于目前在线运营的产品和新开发游戏上线及推广计划，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，以及行业内的经验数据，分别计算确定未来年度各种运营产品的单品运营收入，然后汇总得出全部产品的运营收入。具体预测思路如下：

对于基准日已上线游戏产品的预测，主要根据历史运营数据及游戏生命周期对游戏剩余生命周期进行趋势预测，业务流水预测主要包括注册用户数、月活跃用户、付费用户数、ARPPU 值等。

对于正在研发游戏及以后预测期内新研发产品的收入预测，首先根据标的公司未来年度游戏产品规划，确定游戏产品数量及类型，以历史年度游戏产品运营数据为依据设定游戏数据模型，根据生命周期建立不同类型游戏数据模型，在模型基础上对各类型游戏产品进行分析，进行模型系数调整，确定预测的各款产品注册用户数、月活跃用户、付费用户数、ARPPU 值、流水等运营参数。

由于标的公司收入确认原则为：收入按个人玩家购买总额确认，而第三方联运平台收取的佣金则确认为销售费用入账。因此根据上述游戏产品流水的预测结果，全额确认收入。

游戏流水=付费用户数\*ARPPU

#### ①付费用户

历史年度，游戏推出后，在成长期爆发较快，Playtika 进行广泛的市场推广，这一阶段中付费用户数已经得到快速扩张；随着用户的增加，付费用户数量的增加也把游戏的收入逐步推到高点。在用户达到高点后，按照能够维持高点流水的用户量进行有针对性的大力宣传推广，游戏在生命周期的成熟期内，维持相对较平稳的收入；然后随着新增用户数量减少，付费用户数量的逐渐下降，游戏进入退化期，流水开始逐步下降并最终退出运营。

#### ②ARPPU 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、一次性充值金额或累计充值金额、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等。随着推广以及活跃用户的增多，用户逐渐对游戏认可，因此 ARPPU 值也逐渐提升。越到游戏后期，运营活动会越频繁，力度也会越大，是提升 ARPPU 值的主要因素。

## 2) 具体测算过程

### ①评估基准日已上线游戏测算过程

现以《Slotomania》、《House of Fun》及《Pirate Kings》为例，说明游戏收入的具体测算过程：

#### A、《Slotomania》

《Slotomania》是标的公司的第一款休闲社交类网络游戏（2010 年上线），目前在全球 12 个平台运营（包括 App Store、Android、Facebook，Amazon 等）。2017 年收入为 4.96 亿美元，占整个标的公司收入的 40%左右。由于该平台可通过不断更新游戏内容、技术、增加附属小游戏等手段在未来可稳定掌握一定的市场份额及客户群，结合该游戏凭借本身的游戏特点及拥有作为行业先入者的优势，在未来可稳定掌握一定量的市场份额及客户群，从而有稳定、长期的游戏流水。《Slotomania》游戏平台的特点主要体现为：

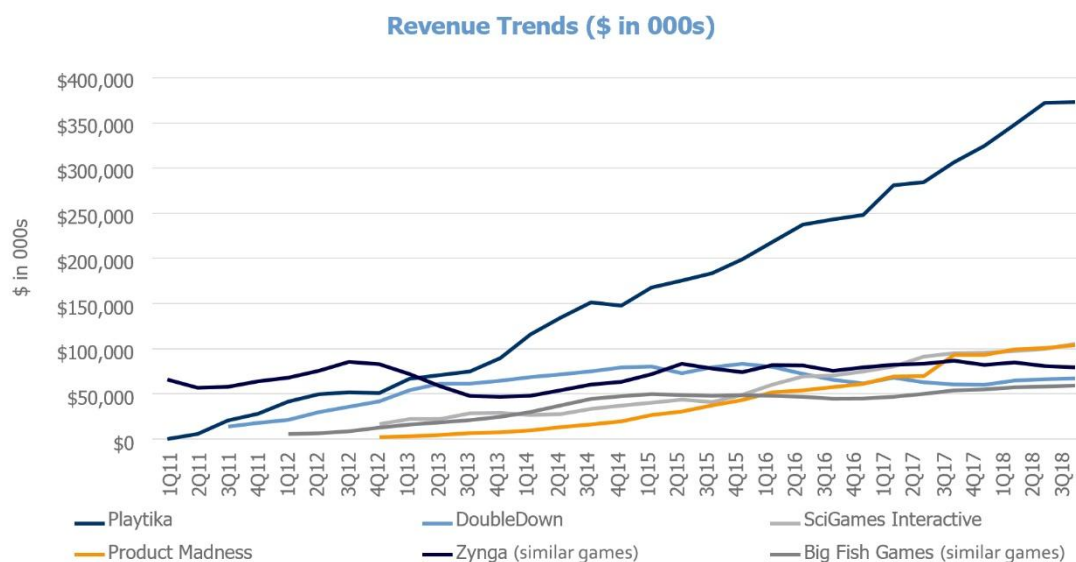
a、《Slotomania》游戏平台内的游戏具有棋牌类游戏特点，本身游戏寿命周期要远长于其他游戏。

休闲社交棋牌类网络游戏有着悠远的历史，契合了棋牌类游戏的本性。欧美棋牌类游戏产业发展由来已久，民众对棋牌类游戏接受度高，促进了棋牌类网络游戏市场的高速增长。而随着现代社会全球化的进程加速，快节奏的生活使得人们更需要休闲社交棋牌类网络游戏来舒缓无处不在的压力。棋牌类网络游戏玩家具备了线下棋牌类游戏玩家的特点，具有用户稳定，忠诚度高，ARPPU 值高，游戏生命周期也较长的优点。



根据 2018 年 9 月 App Annie 公布的数据, AppStore+Google Play 美国畅销排行榜前 50 名中共有休闲社交棋牌类网络游戏 14 款, 其中相当一部分已运营超过 5 年。

部分休闲社交棋牌类网络游戏公司主要游戏流水数据情况如下:



Source: Company reports, Eilers & Krejcik Gaming, LLC

根据这些游戏经营流水数据来看, 近几年来休闲社交棋牌类网络游戏公司都处于平缓上升期, 其中标的公司的收入增长率要远高于其他公司。因此, 相较于其他类型游戏, 棋牌类游戏自身拥有较长的生命周期。

#### b、《Slotomania》游戏平台本身的特点

《Slotomania》游戏平台主要由一种核心游戏类型外加数种其他类型的小游戏组成。在平台内, 共有核心游戏 140 余种。玩家想要不断解锁新的游戏就要不断升级, 完成任务。在游戏进行过程中, 会不断解锁或跳出小游戏, 包括限时挑战模式, 打地鼠小游戏, 找东西, 收集卡牌, 抽奖等。此外, 游戏过程中的一些动画、效果会给玩家带来刺激、流畅的体验, 《Slotomania》游戏平台每个环节及其优化要优于其他单款休闲社交游戏。

标的公司根据玩家的操作习惯、性别、国籍、游戏时间等信息进行定向活动投放。几乎每天都有游戏活动推广, 如万圣节、圣诞节、充值活动等。因此每天

的针对性活动投放使《Slotomania》可以不断带给玩家新鲜感。

除棋牌类本身对游戏玩家带来的粘性外，社交属性的加入，也为《Slotomania》拓展玩家数量，增加游戏粘性提供很大的帮助。在《Slotomania》游戏平台中，玩家可互相赠送礼物、帮助完成任务、分享排名等一系列方式进行互动。游戏的社交性也帮助延长游戏的生命周期。

《Slotomania》游戏平台每月都会进行版本更新，在该平台上不断开发新游戏，更新游戏玩法及游戏活动，从而保证游戏新鲜感及游戏本身的输赢平衡。此外，《Slotomania》游戏平台还不断的在各种新型平台进行更新，目前标的公司已经在着手考虑将游戏技术应用到 iWatch，同时准备引入 VR 技术。

《Slotomania》游戏平台目前有专职研发、推广人员约 400 人，标的公司核心人员，如 CEO、CFO，CTO、《Slotomania》游戏平台项目经理、创意团队都极为稳定。根据标的公司历史游戏运营数据来看，其研发人员具有极强的研发能力，《Slotomania》游戏平台在行业内做到了各种非技术类创新，如是第一款让玩家免费游戏的休闲社交棋牌类网络游戏；各种创新付费模式及游戏方式。此外，随着该游戏平台的不断更新，优质的开发策划人员、技术人员及运营人员不断加入该团队，从而保证平台拥有优质更新，保持平台活力，具备核心竞争力。

总之，《Slotomania》游戏平台凭借其游戏内容形式多样化，社交属性的加入，版本不断的更新，使游戏玩家保持新鲜感，拥有良好的游戏体验，保持较高的游戏忠诚度。

#### c、《Slotomania》游戏平台玩家特点

目前，《Slotomania》游戏平台的主要玩家为欧美市场的中年女性。这部分玩家的特点极为稳定，忠诚度高。因此，玩家本身特点就是极为稳定，不轻易更换游戏。

#### d、《Slotomania》游戏平台作为行业先入者优势

《Slotomania》游戏平台作为第一款让玩家免费游戏的休闲社交棋牌类网络游戏，拥有广泛的用户基础。对于玩家而言，已经在一款运行时间极长的游戏中取得了很高的排名/等级，换一款游戏则需要花很大的成本（包括时间成本及金

钱成本)达到同样的排名/等级。因此对于休闲社交类型的游戏,行业先入者优势极大。此外,《Slotomania》游戏平台凭借其自身的特点,使游戏玩家保持新鲜感,拥有良好的游戏体验,保持较高的游戏忠诚度,牢牢锁住一批忠实玩家。

凭借着优质的游戏内容及行业先入优势,《Slotomania》常年占据棋牌类游戏排行榜的首位。这意味着,当新玩家想要找一款棋牌类游戏时,往往首选就是《Slotomania》。因此,可形成良性循环,不断增加玩家数量,扩大市场份额。

结合该游戏凭借本身的游戏特点及拥有作为行业先入者的优势,《Slotomania》游戏平台通过不断更新游戏内容、技术、增加附属小游戏等手段在未来可稳定掌握一定量的市场份额及客户群,从而有稳定、长期的游戏流水。

游戏流水=付费用户数\*ARPPU

本次评估按照谨慎性原则考虑,认为《Slotomania》已进入稳定状态,未来通过在平台上不断更新新游戏,吸引新玩家,提高玩家粘性,未来玩家付费用户数在流失玩家与新增玩家间逐渐趋于稳定。此外,未来留存率、付费率及ARPPU数据参考历史实际数据计算。

经测算,该游戏历史及未来流水情况如下:

	2014年	2015年	2016年	2017年
月平均付费用户数(万人)	23.83	34.94	34.83	35.73
月平均ARPPU值(美元)	99.76	85.58	104.67	116.16
月平均游戏流水(万美元)	2,346.73	2,984.10	3,644.87	4,146.44
	2018年	2019年	2020年	2021年-未来
月平均付费用户数(万人)	34.09	31.35	31.38	31.44
月平均ARPPU值(美元)	150.70	159.85	159.85	159.85
月平均游戏流水(万美元)	5,117.61	5,011.52	5,015.42	5,024.90

## B、《House of Fun》

较《Slotomania》而言,《House of Fun》市场先入优势较不明显,因此无法与《Slotomania》一样在未来可永续稳定经营。但从休闲社交棋牌类游戏本质分析,休闲社交棋牌类游戏寿命普遍较长,且Playtika现有游戏基本已经运营较长时间,但流水情况依然稳定上升,因此在考虑现有游戏已经运营时间、流水情况及管理层对游戏的预期判断,现有游戏可按照10年测算。

游戏流水=付费用户数\*ARPPU

由于该款游戏已经达到了成熟期，ARPPU 都比较稳定，故未来预测按照最近几个月的平均数据来预测，对于月活跃用户数，主要根据《House of Fun》剩余生命周期的规律进行预测。

经测算，该游戏历史及未来流水情况如下：

	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
月平均付费用户数（万人）	9.45	15.12	18.66	19.87	18.10
月平均 ARPPU 值（美元）	78.85	69.64	80.45	93.56	120.10
月平均游戏流水（万美元）	736.44	1,056.92	1,500.28	1,855.64	2,170.42
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	
月平均付费用户数（万人）	16.71	15.70	14.03	4.39	
月平均 ARPPU 值（美元）	125.54	125.54	125.54	125.54	
月平均游戏流水（万美元）	2,097.21	1,971.28	1,761.77	551.15	

其他 4 款已有的休闲社交棋牌类游戏的预测思路与《House of Fun》一致。

### C、《Pirate Kings》

相较于《House of Fun》等休闲社交棋牌类游戏，《Pirate Kings》是一款休闲益智类游戏。该游戏由 Jelly Button 于 2013 年开始上线运营，运营时间已超过 5 年，2017 年流水呈现稳定并略有下降趋势。自 2017 年 10 月，Jelly Button 公司被标的公司收购后，标的公司对 Jelly Button 的 2 款游戏产品《Pirate Kings》及《Board Kings》进行了改造。根据 2018 年 1-9 月 2 款游戏的实际游戏运营指标及充值流水有了明显增长，2 款游戏都获得了新生。因此，根据该类游戏特点及《Pirate Kings》已经运营 5 年的实际数据来看，此类游戏在标的公司的改造下，可认为是自 2017 年 10 月新上线的游戏。本次评估参考《Pirate Kings》自身已运营时间及同行业同类型游戏的生命周期，未来按照 5 年生命周期对休闲益智类游戏进行预测。

游戏流水=付费用户数\*ARPPU

经测算，该游戏历史及未来流水情况如下：

	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
月平均付费用户数（万人）	1.13	4.83	9.56	10.90	9.74	3.89

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
月平均ARPPU值(美元)	25.00	36.00	40.00	40.00	40.00	35.66
月平均游戏流水(万美元)	28.38	183.06	382.50	436.06	389.51	155.54

《Board Kings》的预测思路与《Pirate Kings》一致。

经测算，评估基准日已上线游戏未来收入预计情况如下：

单位：万美元

序号	游戏名称	2018年7-12月	2018年	2019年	2020年	2021年
1	Slotomania	31,006.40	61,770.81	60,138.18	60,185.01	60,298.77
2	Caesars Slots	7,539.73	15,266.29	12,428.51	6,692.64	245.13
3	WSOP	7,148.34	13,347.02	14,104.38	14,100.07	13,501.11
4	Vegas Downtown slots (以下简称“VDS”)	1,255.78	2,348.30	2,400.03	2,376.29	2,306.39
5	House of Fun	13,243.75	25,949.43	25,166.52	23,655.42	21,141.22
6	Bingo Blitz	13,449.59	24,959.52	24,739.44	24,213.30	22,298.05
7	Poker Heat	978.82	978.82	4,944.51	9,714.60	13,681.85
8	Pirate Kings	1,642.44	1,642.44	4,590.03	5,232.69	4,674.09
9	Board Kings	1,551.25	1,551.25	3,482.61	4,923.65	3,733.05
	合计	<b>77,816.09</b>	<b>147,813.86</b>	<b>151,994.21</b>	<b>151,093.67</b>	<b>141,879.66</b>
序号	游戏名称	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
1	Slotomania	60,298.77	60,298.77	60,298.77	60,298.77	60,298.77
2	Caesars Slots	-	-	-	-	-
3	WSOP	12,429.38	3,397.51	-	-	-
4	VDS	1,853.24	1,335.91	838.55	20.45	-
5	House of Fun	6,613.77	-	-	-	-
6	Bingo Blitz	7,859.77	-	-	-	-
7	Poker Heat	16,910.96	18,564.00	19,423.36	8,087.03	-
8	Pirate Kings	1,866.46	-	-	-	-
9	Board Kings	1,416.65	-	-	-	-
	合计	<b>109,248.99</b>	<b>83,596.18</b>	<b>80,560.68</b>	<b>68,406.25</b>	<b>60,298.77</b>

## ②未来新上线游戏测算过程

### A、本次评估将未来拟开发游戏产品纳入预测范围的原因

a、将未来拟开发及代理发行游戏产品纳入收益法评估范围是持续经营假设的前提

标的公司未来开发的新游戏及并购所获得的新游戏为标的公司的主要产品，

是标的公司获得收益的基础。如果标的公司停止开发新的游戏产品或停止并购新的游戏则表明标的公司自研及并购业务的停止和经营的结束。精品游戏的自主研发及游戏的并购仍为标的公司的未来重点发展方向，符合标的公司的战略发展方向。故从标的公司的持续运营假设的角度和未来的战略发展方向考虑，需要将未来开发和并购的游戏产品纳入收益法评估范围。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游戏生命周期结束，则标的公司将无收入来源，经营终止，则与持续经营性假设相违背。

#### b、将未来拟开发游戏产品纳入收益法评估范围符合标的公司业务特点

标的公司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。开发新游戏产品是标的公司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。标的公司是全球最大的休闲类游戏研发及发行商之一，涉足休闲类游戏研发及发行业务时间较早，休闲类游戏研发及发行经验丰富，行业地位高，在游戏行业内具有较高的影响力。基于其较高的行业地位和丰富研发经验，标的公司的产品储量充足。

#### c、标的公司具有可持续开发产品的能力

标的公司自设立以来非常重视研发人才的培养和储备。通过多年的游戏研发，标的公司已经建立了多个成熟的研发及发行团队。截至评估基准日，标的公司总员工人数接近 2,000 人，研发及运营人员占比超过 80%，其中大多数成员拥有多款成功产品的研发及改造经验，负责游戏开发的高级管理人员及项目总监则在策划、数据挖掘及分析等综合领域经验丰富，对于互联网行业内公司生命力持久的成长模式具有全面的认知和理解，并联合研发团队打造出数款生命周期长、客户留存率高的畅销网络游戏。

#### d、未来拟运营游戏产品的预测基于历史产品的优异表现和未来规划

未来销售收入预测是基于目前标的公司运营产品的表现及新开发产品推广计划，即根据未来年度每年上线运营游戏产品、参考已上线游戏产品的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单品运营收入，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游戏、在研游戏及标的公司未来规划游戏。对于未来上线新游戏，通过对管理层访谈，并结合历史年度游戏运营情况和行业发展趋势，结合游戏产品本身的特点，并从谨慎的角度考虑未来游戏研发的成功情况，对标的公司的收入进行预测。同时，考虑到未来标的公司的研发人员的增多和研发实力的增强，未来研发费用也将相应增加，因此，在一定程度上保证了未来成功开发游戏数量的上升。

综上，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。

## B、游戏模型的建立

根据发展规划，标的公司未来仍然主要推出休闲社交棋牌类网络游戏。

由于标的公司在行业内拥有领先地位，其在线游戏的经营数据基本反映了休闲社交棋牌类网络游戏的经营模型。根据标的公司历史年度游戏年平均参数数据（《Slotomania》游戏拥有行业先入优势，不具参考性，因此剔除；《VDS》上线时间较晚，历史数据参考性较差，因此剔除）搭建出休闲社交棋牌类网络游戏模型。

标的公司现有游戏历史及未来预期平均数据如下：

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
年均流水(百万美元)	13.47	34.92	73.85	108.00	132.71
年均流水增长率		213.00%	113.14%	47.34%	23.12%
	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
年均流水(百万美元)	152.99	177.41	190.87	169.64	127.22
年均流水增长率	14.24%	17.05%	9.16%	-14.99%	-41.92%

本次评估对标的公司现有游戏按照10年测算，对于未来新上线的休闲社交棋牌类网络游戏根据谨慎原则按照8年进行测算。流水预测按游戏观察期、成长期及成熟期的流水趋势按照与现有游戏一致，但成熟期较现有游戏短，并且衰退更快的原则进行。

据以上数据测算未来新上线的休闲社交棋牌类网络游戏模型如下：

	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
月平均付费用户数 (万人)	2.22	4.60	8.85	12.96
月平均 ARPPU 值 (美元)	50.45	76.81	84.04	84.89
月平均游戏流水 (万美元)	116.21	347.39	745.57	1,100.51
	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
月平均付费用户数 (万人)	14.93	16.61	17.35	10.24
月平均 ARPPU 值 (美元)	91.34	92.50	92.50	92.50
月平均游戏流水 (万美元)	1,363.56	1,536.35	1,604.79	947.06

**考察期（观察期）：**一般持续 12 个月左右，是玩家初次接触网络游戏的认识期。区别于行业内新进公司，庞大的游戏社区和用户基数为标的公司未来发展提供良好基础，努力维系用户，让用户在游戏里有归属感，用户粘度和新游戏推广成功率均较高，游戏的实时更新和迭代使社区平台内的玩家能在不同游戏间切换。因此，标的公司发行游戏的考察期较短，上线后较短时间内很快进入迅速增长阶段（成长期）。

**形成期（成长期）：**一般持续 36 个月左右，在这个阶段，玩家逐步熟悉新游戏的规则，并开始与其他玩家进行互动。总注册用户及月活跃用户数量不断增长；玩家在对游戏有一定接触后逐渐被内容、核心玩法、美术设计等吸引；付费用户数比例也明显上涨，故月流水增幅较快。

**稳定期（成熟期）：**一般持续 23 个月左右。成熟期是玩家对网络游戏的完全参与期，该时期是游戏运营商创收的最关键期。在这个阶段，玩家已经熟悉游戏规则，而且与其他玩家互动增多，社区效应日趋明显；玩家开始享受成就感，并开始对游戏产生依赖感，该类群体对游戏有较高的忠实度。由于玩家对游戏的期许值会随着消费金额的上升而增加，玩家在心理上对满意度有更高的追求。因此，标的公司会针对目标群体的需求及文化背景，利用先进的后台数据分析系统及社区平台内与玩家的及时交流，定期高频的对游戏进行更新和维护。

**退化期（衰退期）：**一般持续 25 个月左右。新增用户逐渐减少，原有用户的留存出现两种现象：粘性度高的群体并未有显著减少；部分成熟期末端进入的新增客户留存率下降。标的公司结合现有游戏经济寿命的因素，会在该阶段根据新游戏研发计划对既有游戏后期维护人员数量进行调整，科学安排新游戏的研发和上线时间，可以合理实现新旧游戏间的人员调配，使得人员利用率得到最大化，



人工成本得以有效控制，故而老游戏在退化期末终止，整个生命周期约为 96 个月。

### C、未来新游戏发行计划

未来标的公司将充分发挥积累的品牌实力，加强研发力度、资本实力、产品储备、发行力度，集中力量推行精品游戏，建立自主游戏品牌，培养一批粘合度高的忠实玩家，维护并开拓新的市场。根据标的公司管理层规划，标的公司未来预计每年新推出 2-3 款游戏，其中 1-2 款是对生命周期到期的在线游戏的更新游戏。另外 1 款，是通过自研或收购完成的新游戏。

结合游戏模型及新游戏未来规划，未来新游戏收入预计情况如下：

单位：万美元

游戏名称	2018年7-12月	2018年	2019年	2020年	2021年
Caesars Slots 替	-	-	735.31	4,090.46	4,928.37
House of Fun 替	-	-	1,394.51	4,168.67	8,946.83
游戏 1	-	-	-	1,394.51	4,168.67
Bingo Blitz 替	-	-	-	606.27	3,069.82
游戏 2	-	-	-	466.95	2,784.39
WSOP 替	-	-	-	-	1,394.51
游戏 3	-	-	-	-	1,394.51
Pirate Kings 替	-	-	-	-	-
Board Kings 替	-	-	-	-	-
VDS 替	-	-	-	-	-
扑克接龙替	-	-	-	-	-
游戏 4	-	-	-	-	-
Poker Heat 替	-	-	-	-	-
游戏 5	-	-	-	-	-
Caesars Slots 替 2	-	-	-	-	-
House of Fun 替 2	-	-	-	-	-
Pirate Kings 替 2	-	-	-	-	-
Board Kings 替 2	-	-	-	-	-
Caesars Slots 替	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	-	-	<b>2,129.82</b>	<b>10,726.86</b>	<b>26,687.10</b>
游戏名称	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
扑克接龙	5,125.88	3,646.70	33.33	-	-
Caesars Slots 替	13,206.07	16,362.71	18,436.18	19,257.43	11,364.69

House of Fun 替	8,946.83	13,206.07	16,362.71	18,436.18	19,257.43
游戏 1	6,690.22	11,550.31	15,027.63	17,802.98	18,690.68
Bingo Blitz 替	6,358.59	11,175.49	14,818.66	17,594.69	18,653.29
游戏 2	4,168.67	8,946.83	13,206.07	16,362.71	18,436.18
WSOP 替	4,168.67	8,946.83	13,206.07	16,362.71	18,436.18
游戏 3	1,394.51	4,168.67	8,946.83	13,206.07	16,362.71
Pirate Kings 替	1,285.91	4,407.98	5,062.33	4,874.07	3,014.88
Board Kings 替	1,416.29	3,399.28	4,606.89	4,134.89	2,243.70
VDS 替	-	466.95	2,784.39	6,358.59	11,175.49
扑克接龙替	-	426.93	3,671.79	4,737.10	5,262.25
游戏 4	-	1,394.51	4,168.67	8,946.83	13,206.07
Poker Heat 替	-	-	868.86	3,522.02	7,519.53
游戏 5	-	-	1,394.51	4,168.67	8,946.83
Caesars Slots 替 2	-	-	-	588.71	3,068.84
House of Fun 替 2	-	-	-	-	588.71
Pirate Kings 替 2	-	-	-	-	639.46
Board Kings 替 2	-	-	-	-	693.85
<b>合计</b>	<b>52,761.63</b>	<b>88,099.26</b>	<b>122,594.91</b>	<b>156,353.65</b>	<b>177,634.63</b>

### ③收入测算结果

本次评估根据标的公司游戏数据整理分析，以历史数据为基础，同时综合考虑行业的发展趋势及标的公司的核心竞争力、未来规划、经营状况等因素的基础上，预测未来年度的主营业务收入情况如下：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
主营业务收入	77,816.09	154,124.03	161,820.53	168,566.76	162,010.63	171,695.44	203,155.59	224,759.90	237,933.39

### (2) 营业成本费用的预测

#### 1) 主营业务成本

标的公司的主营业务成本主要为折旧费用及服务器托管费等，对于折旧费用主要根据标的公司一贯执行的会计政策和存续及新增固定资产的情况进行预测，即折旧按照标的公司未来上线游戏数量及经营规模，在现有固定资产基础上考虑后续新增资产，测算出预测期内折旧金额；对于变动趋势与主营业务收入相一致

的服务器托管费等，参考历年情况，确定该项成本占主营业务收入的比例，将该比例乘以预测的主营业务收入，预测未来服务器托管费。

未来年度主营业务成本总额预测数据详见下表：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
主营业务成本	1,339.06	2,670.15	2,584.87	2,551.83	2,534.21	2,766.02	2,858.54	3,116.31	3,395.14

#### 2) 主营业务税金及附加

标的公司营业税金及附加主要为营业税及其他，历史期间为偶发税金，未来不做预测。

#### 3) 销售费用

销售费用主要是标的公司在游戏上线后的推广过程中产生的平台渠道费、用于推广游戏的广告费、差旅费以及与市场人员相关的人工成本、技术服务费、办公费等。

对于变动趋势与主营业务收入相一致的销售费用，参考历年情况，结合同行业类似企业的经验，确定该项费用占主营业务收入的比例，将该比例乘以预测的主营业务收入，预测未来这部分销售费用，如平台渠道费及广告费等。

对于变动趋势与主营业务收入变动不相关的项目，则按个别情况具体分析预测。如：职工薪酬等，职工薪酬则依据标的公司提供的未来用工计划及职工薪酬规划体系进行预测。

预测期内的销售费用总额预测数据详见下表：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
营业费用	37,424.77	72,882.53	76,594.12	79,886.27	77,235.35	81,936.09	96,423.19	106,535.35	112,894.06

#### 4) 管理费用

管理费用主要包括技术服务费、差旅费、办公费用、办公设施费用以及与管

理人员相关的折旧及摊销费、人工成本等其他费用。本次评估根据费用的实际情况分别对各项管理费用进行单独测算。

对于变动趋势与主营业务收入相一致的管理费用，参考历年情况，结合同行业类似企业的经验，确定该项费用占主营业务收入的比例，将该比例乘以预测的主营业务收入，预测未来这部分管理费用，如技术服务费、差旅费等。

对于变动趋势与主营业务收入变动不相关的项目，则按个别情况具体分析预测。如：折旧及摊销费用和办公设施费等，折旧及摊销费用则根据标的公司一贯执行的会计政策和存续及新增固定资产、无形资产的情况进行预测，即折旧摊销按照标的公司未来上线游戏数量及经营规模，在现有固定资产基础上考虑后续新增资产，测算出预测期内折旧摊销数额；办公设施费主要为租赁费用，根据目前的租赁合同以及考虑未来一定的增幅进行预测；职工薪酬则依据标的公司提供的未来用工计划及职工薪酬规划体系进行预测；由于标的公司期权计划行权取决于参与人的持续供职或服务，核算为在初始授予日以公允价值计量，未来期权费用主要依据标的公司现有期权计划及标的公司未来公允价值增长情况进行预测。

预测期内的管理费用总额预测数据详见下表：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
管理费用	7,859.55	13,291.42	13,887.40	14,165.92	14,129.28	14,893.73	16,334.44	17,608.37	18,630.84

#### 5) 研发费用

研发费用主要包括差旅费、低值易耗品以及与游戏研发人员相关的折旧及摊销费、人工成本等其他费用。本次评估根据费用的实际情况分别对各项研发费用进行单独测算。

对于变动趋势与主营业务收入相一致的研发费用，参考历年情况，结合同行业类似企业的经验，确定该项费用占主营业务收入的比例，将该比例乘以预测的主营业务收入，预测未来这部分研发费用，如通讯费、差旅费等。

对于变动趋势与主营业务收入变动不相关的项目，则按个别情况具体分析预测。如：折旧及摊销费用和办公设施费等，折旧及摊销费用则根据标的公司一贯

执行的会计政策和存续及新增固定资产、无形资产的情况进行预测，即折旧摊销按照标的公司未来上线游戏数量及经营规模，在现有固定资产基础上考虑后续新增资产，测算出预测期内折旧摊销数额；办公设施费主要为租赁费用，根据目前的租赁合同以及考虑未来一定的增幅进行预测；职工薪酬则依据标的公司提供的未来用工计划及职工薪酬规划体系进行预测；由于标的公司期权计划行权取决于参与人的持续供职或服务，核算为在初始授予日以公允价值计量，未来期权费用主要依据标的公司现有期权计划及标的公司未来公允价值增长情况进行预测。

预测期内的研发费用总额预测数据详见下表：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
研发费用	7,373.88	14,962.83	15,517.95	16,588.11	17,476.70	19,375.96	20,537.04	22,199.17	24,038.26

#### 6) 财务费用

财务费用是指标的公司为筹集生产经营所需资金等而发生的费用，标的公司评估基准日无借款，历史财务费用主要为少量利息收入、汇兑损益及其他。未来汇兑损益及其他主要考虑标的公司历史费用占收入比进行预测。利息收入金额较小，未来不做预测。

预测期内的财务费用总额预测数据详见下表：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
财务费用	69.31	137.28	144.13	150.14	144.30	152.93	180.95	200.19	211.93

#### 7) 所得税

标的公司涉及收入并有盈利需缴纳所得税的公司主要为 Playtika Israel、Playtika Santa Monica 及 PI UK，根据公司所在地适用税法所得税税率情况如下：

公司名称	2018年预计
Playtika Israel	17.00%
Playtika Santa Monica	21.00%
PI UK	19.00%

2017年5月，以色列国会财政局批准修订鼓励资本投资法，针对拥有知识产权的科技公司，鼓励技术创新，引进技术主导型创新企业税收优惠。该等税收优惠规定将公司的整体收入区分为与技术相关知识产权主导部分及与市场相关知识产权主导部分，其中隶属于技术相关知识产权主导部分的应纳税所得额享受12%的优惠税率。享受该等税收优惠要求公司过去三年至少平均每年投资总收入的7%于研发活动（且每年不低于7,500万新谢克尔），且至少有25%的所得来自于出口。其余至少需要符合一条的条件包括：总员工中至少有20%为研发人员或公司拥有至少200名研发人员公司；曾有过至少800万新谢克尔的投资；过去三年年平均收入增长率或员工人数增长率在25%以上等。该等税收优惠于2017年1月1日生效。

2017年12月22日，美国《减税和就业法案》正式生效，自此美国将采用累进税率、最高档税率为35%的联邦企业所得税统一为21%的固定税率，自2018年1月1日起生效。

根据上述3家公司所运营游戏的未来收入比重加权平均后的所得税率为：

项目	2018年7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年
所得税率	18.03%	17.97%	17.92%	17.90%	17.54%
项目	2023年	2024年	2025年	2026年	
所得税率	17.41%	17.45%	17.48%	17.48%	

本次评估标的公司预测期内因经营活动需缴纳的所得税具体情况如下：

单位：万美元

项目	2018年7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
因经营活动需缴纳所得税费用	4,384.45	9,016.63	9,513.92	9,882.69	8,857.67	9,154.76	11,662.25	13,125.45	13,768.12

此外，由于Alpha所适用所得税率与其主要经营子公司Playtika Israel、Playtika Santa Monica、PI UK等公司所适用所得税政策不一致，Playtika Israel等公司在向母公司分红的过程中，Alpha将补缴由于税率差导致的所得税费用。本次评估假设，除股东会特别决议，Playtika Israel及其他子公司每年年底将根据公司章程进行分红，Alpha需缴纳由于税率差导致的所得税费用。

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
因分红需补充缴纳所得税费用	1,518.43	3,210.73	3,399.09	3,536.66	3,247.38	3,386.44	4,302.42	4,834.05	5,069.61

预测期内的所得税费用总额预测数据如下：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
所得税	5,902.88	12,227.36	12,913.01	13,419.35	12,105.05	12,541.21	15,964.66	17,959.50	18,837.74

#### 8) 职工薪酬

标的公司的职工薪酬主要是依据标的公司内各公司上报到标的公司的未来用工计划及职工薪酬规划体系经标的公司汇总后预测的。对于标的公司职工薪酬中包含的期权费用，在管理费用中单独测算，职工薪酬中不含期权费用。

对于职工薪酬具体预测如下表：

##### ①人员数量

单位：人

人员类别	2018年 7-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
市场人员	391	391	391	391	391	391	391	391	391	391
管理人员	165	165	165	165	165	165	165	165	165	165
研发人员	1,433	1,433	1,433	1,433	1,483	1,483	1,533	1,533	1,533	1,533
合计	<b>1,989</b>	<b>1,989</b>	<b>1,989</b>	<b>1,989</b>	<b>2,039</b>	<b>2,039</b>	<b>2,089</b>	<b>2,089</b>	<b>2,089</b>	<b>2,089</b>

##### ②平均工资

单位：万美元

人员类别	2018年 7-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
市场人员	10.55	7.02	7.58	8.19	8.84	9.55	10.32	11.14	12.03	12.99
管理人员	12.50	11.89	12.84	13.87	14.98	16.18	17.47	18.87	20.38	22.01
研发人员	6.18	5.97	6.44	6.96	7.52	8.12	8.77	9.47	10.23	11.04

##### ③工资总额

单位：万美元

人员类别	2018年 7-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
市场人员	2,065.64	2,748.49	2,968.37	3,205.84	3,462.31	3,739.29	4,038.43	4,361.51	4,710.43	5,087.26
管理人员	1,031.13	1,962.51	2,119.51	2,289.07	2,472.20	2,669.97	2,883.57	3,114.26	3,363.40	3,632.47
研发人员	4,424.74	8,548.90	9,232.81	9,971.44	11,144.95	12,036.55	13,437.80	14,512.82	15,673.85	16,927.76
合计	<b>7,521.50</b>	<b>13,259.90</b>	<b>14,320.69</b>	<b>15,466.35</b>	<b>17,079.45</b>	<b>18,445.81</b>	<b>20,359.81</b>	<b>21,988.59</b>	<b>23,747.68</b>	<b>25,647.49</b>

#### 9) 折旧及摊销

在标的公司的各项期间费用中包括了折旧及摊销，这些费用是不影响标的公司现金流的，应该从标的公司的税后净利润中扣除，因此需要根据标的公司以前年度的实际发生情况和未来的发展规划，测算出各项折旧及摊销的金额。

##### ①预测期内的折旧及摊销

##### A、存续资产的折旧及摊销

纳入本次评估范围的固定资产为电子设备、办公家具及运输设备，无形资产为外购游戏团队的资本化部分，长期待摊费用等。本次评估以评估基准日标的公司的资产账面原值为计提资产折旧及摊销的基数，按照资产的折旧年限计提折旧及摊销；同时考虑提完折旧及摊销后相应资产达到经济使用年限后再次购置的情况，综合计算得出预测期内存续资产的折旧额及摊销额。

##### B、新增资产的折旧及摊销

新增资产的折旧及摊销预测，主要是根据标的公司对未来发展所需要的资本性支出确定的。根据标的公司提供的未来业务规划及配套资本性支出计划，与相关人员沟通后，考虑未来各年标的公司对现有资产更新替换的支出，按照未来人员增加及业务所需确定新增资产的情况，并且结合标的公司的折旧及摊销政策进行预测。

综上，预测期内的折旧及摊销预测数据详见下表：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
预测期内的	1,823.00	3,689.01	2,921.42	2,430.21	2,691.10	3,201.64	1,984.55	1,994.39	2,529.99



项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
折旧及摊销									

②永续期的折旧及摊销

永续期的折旧及摊销预测步骤为：

A、将各类现有资产按年折旧及摊销额按剩余折旧及摊销年限折现到预测末现值，将该现值再按经济年限折为年金；

B、将各类资产下一周期更新支出对应的年折旧及摊销额按折旧及摊销年限折现到下一周期更新时点，再折现到预测期末现值，该现值再按经济年限折为年金；

C、将各类现有资产的折旧及摊销额年金与更新支出对应的折旧及摊销额年金相加，最终得出永续期的折旧及摊销额。

经计算，永续期标的公司折旧及摊销 1,818.30 万美元。

10) 资本性支出

①预测期内的资本性支出

标的公司资本性支出的预测，是对在进行项目的后续投入、新设备购置和资产更新投资等部分支出的测算，主要是根据标的公司的未来发展规划确定。经分析，在维持现有规模并稳定发展的前提下，标的公司未来的资本性支出包括未来需要进行维持现有营业能力所必需的更新投资支出和未来新购置设备的费用。

标的公司预测期内的资本性支出情况如下：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
资本性支出	30.23	732.30	796.00	781.50	2,444.91	866.21	943.00	4,340.24	1,433.58

②永续期的资本性支出

永续期的资本性支出则是按各类资产的经济寿命年限考虑其定期更新支出并年金化计算得出的。经计算，永续期资本性支出为 1,287.52 万美元。

### 11) 营运资金追加额

营运资金是保证标的公司正常运行所需的资金，是不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产与不含带息负债和非经营性负债的流动负债的差值。

标的公司不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产包括应收账款、预付账款、其他应收款等科目；不含带息负债和非经营性负债的流动负债包括应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应交税费等科目。

营运资金=流动资产（不含现金及等价物和非经营性资产）-流动负债（不含带息负债和非经营性负债）；

营运资金追加额=当年营运资金-上年营运资金。

营运资金追加额的预测数据如下：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
营运资金追加额	-5,834.39	318.70	398.57	276.49	-636.42	-646.30	864.60	16.56	-522.57

### 12) 其他对企业自由现金流影响的因素

标的公司其他对企业自由现金流影响的因素，主要为 2018 年 9 月收购 Playtika Chicago LLC 剩余 9.9% 的少数股权及根据假设未来拟收购团队需支付的对价。

标的公司预测期内的其他情况如下表：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
收购股权	-300.00	-	-	-	-	-	-	-	-
团队支出	-	-9,000.00	-5,000.00	-5,000.00	-	-5,000.00	-	-	-
合计	<b>-300.00</b>	<b>-9,000.00</b>	<b>-5,000.00</b>	<b>-5,000.00</b>	-	<b>-5,000.00</b>	-	-	-

### 13) 预测期内自由现金流

企业现金流=净利润+税后利息支出+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加

额±其他

经测算，标的公司自由现金流量如下：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
净利润	17,846.64	37,952.47	40,179.04	41,805.14	38,385.73	40,029.51	50,856.77	57,141.00	59,925.43
加：利息支出 *(1-所得税率)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
息前税后净利润	17,846.64	37,952.47	40,179.04	41,805.14	38,385.73	40,029.51	50,856.77	57,141.00	59,925.43
加：折旧及摊销	1,823.00	3,689.01	2,921.42	2,430.21	2,691.10	3,201.64	1,984.55	1,994.39	2,529.99
减：资本性支出	30.23	732.30	796.00	781.50	2,444.91	866.21	943.00	4,340.24	1,433.58
营运资金需求 净增加	-5,834.39	318.70	398.57	276.49	-636.42	-646.30	864.60	16.56	-522.57
加：其他	-300.00	-9,000.00	-5,000.00	-5,000.00	0.00	-5,000.00	0.00	0.00	0.00
自由现金流量 净额	25,173.80	31,590.47	36,905.89	38,177.36	39,268.34	38,011.24	51,033.71	54,778.59	61,544.41

#### 14) 永续期企业现金流的计算

考虑到标的公司 2026 年达到相对稳定的状态，故确定永续期的年现金流与预测期末年的情况基本相同，按 2026 年的现金流调整确定。具体需要调整的事项为所得税、折旧及摊销、资本性支出和营运资金追加额。

##### ①所得税

标的公司预测期后每年的所得税金额为 19,007.95 万美元。

##### ②折旧及摊销

标的公司预测期后每年的折旧费为 1,818.30 万美元。

##### ③资本性支出

标的公司预测期后每年的资本性支出金额为 1,287.52 万美元。

##### ④营运资金追加额

由于预测期后标的公司经营相对稳定，营运资金不再发生变动，故确定永续期标的公司的营运资金追加额为零。

### 3、折现率的确定

折现率是将未来有限期的预期收益换算成现值的比率，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估的收益口径为企业净现金流量，则折现率选取加权平均资本成本 WACC。

公式：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$

其中：**Ke**：权益资本成本；

**Kd**：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。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型进行求取：

(1) 公式：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中：**rf**：无风险利率；

**MRP**：市场风险溢价；

**β**：权益的系统风险系数；

**rc**：企业特定风险调整系数。

①无风险报酬率 **rf**

无风险报酬率是市场上无违约风险的投资回报率。本次评估通过查询 Wind

资讯及标的公司子公司所在国家的中央银行网站，获得了于评估基准日的公司子公司所在国家的 10 年期国债收益率。然后，以各子公司的收入为权重，加权平均得到综合无风险报酬率。如下表所示：

国别	基准日十年期国债收益率	收入权重
以色列	2.22%	76.96%
英国	1.38%	11.79%
美国	2.85%	11.24%
加权平均值		<b>2.19%</b>

#### ②权益的系统风险系数 $\beta$

根据 Wind 资讯查询的与标的公司类似的上市公司股票 100 周（2016.6.30-2018.6.30）的参数估计值计算确定，具体确定过程如下：

首先根据公布的类似上市公司 Beta 计算出各公司无财务杠杆的 Beta，即 0.8983。具体数值如下表所示：

序号	股票代码	公司简称	$\beta_u$ 值
1	EA.O	EA	0.7670
2	ATVI.O	动视暴雪	0.9620
3	TTWO.O	Take-Two	0.9660
$\beta_u$ 平均值			0.8983

截至评估基准日及未来预测期内，标的公司无付息负债。

#### ③市场风险溢价 MRP

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。首先根据标的公司各子公司所在国家的国家风险补偿额，计算出各国市场风险溢价。然后，以各子公司的主营业务收入为权重，加权平均计算得到标的公司的综合市场风险溢价，为 7.07%。

#### ④企业个别风险调整系数 $r_c$

企业个别风险调整系数是根据被评估单位与所选择的对比企业在企业特殊经营环境、企业规模、经营管理、产品多样性、融资能力所形成的优劣势等方面的差异进行的调整系数。标的公司是跨国企业，规模较大，拥有一定业内知名度，经营经验比较丰富，其经营风险及财务风险较小，但因所处行业竞争较为激烈，

且对于单一类型产品较为依赖，在客户维护以及市场竞争方面存有一定风险，故取其个别风险调整系数为 3.20%。

⑤权益资本报酬率

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

标的公司预测期平均所得税税率为 24.16%，权益资本成本为 11.74%；

(2) 标的公司基准日及未来预测无有息负债

(3) 加权平均资本成本 WACC 的确定

公式：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$

其中：Ke：权益资本成本；

Kd：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。

将上述参数代入公式，标的公司加权平均资本成本 WACC 为 11.74%。

#### 4、股权价值的计算过程和评估结果

(1) 营业性资产价值的确定

假设预测期内各年净现金流按年中均匀流入流出考虑，将各年的净现金流按折到 2018 年 6 月 30 日的现值，加总后得出标的公司的营业性资产价值。计算公式：

$$\text{营业性资产价值} = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i}$$

计算结果详见下表：

单位：万美元

项目	2018年 7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年-永 续
一、自由现金净流量	25,173.80	31,590.47	36,905.89	38,177.36	39,268.34	38,011.24	51,033.71	54,778.59	61,544.41	60,997.69
折现率年限	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	
二、折现率	11.74%	11.74%	11.74%	11.74%	11.74%	11.74%	11.74%	11.74%	11.74%	11.74%
折现系数	0.9726	0.8949	0.8009	0.7168	0.6415	0.5741	0.5137	0.4598	0.4115	3.5051
三、各年净现金流量折现值	24,484.04	28,270.31	29,557.93	27,365.53	25,190.64	21,822.25	26,216.02	25,187.20	25,325.52	213,803.65
四、预测期经营价值	447,223.08									

### (2) 溢余资产价值的确定

溢余资产主要为货币资金减最低现金保有量，最低现金保有量主要考虑标的公司经营所必须的人员工资、扣除折旧摊销后的管理费用、营业费用及财务费用等，经测算标的公司溢余资产为 28,669.44 万美元。

### (3) 非经营性资产和负债价值的确定

非经营性资产（负债）是指与标的公司收益无直接关系的，不产生效益、也未参与预测的资产（负债），以核实后的账面价值确定。经分析核实，评估基准日标的公司的非经营性资产如下：

单位：万美元

内容或名称	业务内容	账面价值	评估价值
其他应收款	应收利息	60.30	60.30
其他应收款	资金拆借	155.49	155.49
长期应收款	资金拆借	6,351.71	6,351.71
可供出售金融资产	8 VC FUND IIL.P	50.00	50.00
递延所得税资产		3,053.79	3,053.79
一年内到期的长期应收款	资金拆借	600.00	600.00
<b>非经营性资产小计</b>		<b>10,271.29</b>	<b>10,271.29</b>
其他应付款	收购 Playtika 的对价调整	600.00	600.00
其他应付款	应付关联方款项	409.27	409.27
递延所得税负债		1,077.23	1,077.23
一年内到期的递延收益	递延收益	716.57	716.57
<b>非经营性负债小计</b>		<b>2,803.06</b>	<b>2,803.06</b>
<b>非经营性资产-负债</b>		<b>7,468.23</b>	<b>7,468.23</b>

综上，标的公司的非经营性资产净值为 7,468.23 万美元。

#### (4) 长期股权投资价值

单独评估的长期股权投资指标的公司不实施控制的联营或合营企业。本次评估以核实后的账面价值作为单独评估的长期股权投资评估值。

具体情况如下：

单位：万美元

序号	被投资单位名称	主要经营地及注册地	业务性质	投资比例	会计处理	账面价值	评估值
1	M31 Navigator Fund LP	开曼群岛	基金公司	99.00%	权益法	19,886.89	19,886.89
2	KTB INVESTMENT & SECURITIES CO.,LTD.	韩国	金融投资	4.99%	权益法	1,499.45	1,499.45
3	G Four Service Group Limited	英属维尔京群岛	投资公司	30.00%	权益法	3,841.55	3,841.55
合计						25,227.89	25,227.89

#### (5) 企业整体资产价值

标的公司整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值+长期股权投资

$$=447,223.08+7,468.23+28,669.44+25,227.89$$

$$=508,588.65 \text{ (万美元)}$$

#### (6) 评估基准日的付息负债

标的公司于评估基准日无付息负债。

#### (7) 企业股东全部权益价值

根据以上评估过程，标的公司的股东全部权益价值为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

$$=508,588.65-0.00$$

$$=508,588.65 \text{ (万美元)}$$

本次评估采用中国人民银行评估基准日人民币对美元中间牌价 6.6166 作为折算汇率，股东全部权益价值=508,588.65×6.6166



=3,365,127.64（万元）

## （六）市场法评估及估值参数说明

### 1、市场法具体方法的选择和原因

运用市场法，是将评估对象置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，评估基础是要有产权交易、证券交易市场，因此运用市场法评估整体资产必须具备以下前提条件：

（1）产权交易市场、证券交易市场成熟、活跃，相关交易资料公开、完整；

（2）可以找到适当数量的案例与评估对象在交易对象性质、处置方式、市场条件等方面相似的参照案例；

（3）评估对象与参照物在资产评估的要素方面、技术方面可分解为因素差异，并且这些差异可以量化。

标的公司的主营业务为游戏产品研发和运营，其主要市场位于北美和澳大利亚地区。虽然游戏行业近年并购市场较为活跃，但是与标的公司在主营业务、主要市场和业务规模上可比的交易案例并不多。同时，通过公开信息所能获取的境外并购案例交易标的信息有限，无法达到市场法评估所需的完整资料和信息要求，故本次评估不适合采用交易案例比较法。

相较而言，主营业务为游戏产品研发和运营且主要市场包括北美与澳大利亚地区的上市公司信息披露较充分且有规律，能够满足上市公司比较法的信息要求。故本次评估适合选用上市公司比较法。

### 2、市场法评估的实施过程

（1）选择可比上市公司

#### 1) 选择资本市场

在明确标的公司的基本情况后（包括评估对象及其相关权益状况，如标的公司性质、资本规模、业务范围、营业规模、市场份额、成长潜力等），选择美国证券市场作为选择可比上市公司的资本市场。

## 2) 选择准可比上市公司

在明确资本市场后,选择与标的公司属于同一行业、从事相同或相似的业务、主营业务所在地区相同或接近的可比上市公司作为准可比上市公司。

## 3) 选择可比上市公司

对可比上市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。通过对这些准可比上市公司的业务情况和财务情况的分析比较,选取具有可比性的上市公司。

### (2) 分析调整业务、财务数据和信息

对所选择的可比上市公司的业务和财务情况与标的公司的情况进行比较、分析,并做必要的调整。首先收集可比上市公司的各项信息,如上市公司公告、行业统计数据、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,以使可比上市公司的财务信息尽可能准确及客观,使其与标的公司的财务信息具有可比性。

### (3) 选择、计算、调整价值比率

在对可比上市公司的业务和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。

### (4) 运用价值比率

在计算并调整可比上市公司的价值比率后,与标的公司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。

### (5) 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。

## 3、可比上市的选择及概况

### (1) 选择准可比公司

根据 New Zoo 发布的《TOP 25 COMPANIES BY GAME REVENUES》(游戏收入最高的 25 家公司)，截至 2017 年 12 月全球游戏收入最高的 25 家公司包括 Tencent (腾讯)、Sony (索尼)、Apple (苹果)、Microsoft (微软)、动视暴雪、NetEase (网易)、Google (谷歌)、EA、Nintendo、Bandai Namco、Netmarble、Ubisoft (育碧)、Nexon、Warner Bros、Take-Two 等。

其中主营业务和主要市场包括北美及澳大利亚地区的公司包括动视暴雪、EA、Ubisoft (育碧)、Take-Two、Nexon、DeNA 等。

## (2) 可比上市公司的选择标准

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标的公司有可比性的公司。本次评估确定可比上市公司的选择原则如下：

- 1) 处于同一个行业，主营业务相同或相似；
- 2) 企业业务结构和经营模式类似；
- 3) 企业规模和成长性可比，盈利能力相当；
- 4) 市值在 20 亿美元以上。

## (3) 可比上市公司的筛选

根据以上原则，对照准可比上市公司的情况，有如下判断：

考虑到 Ubisoft (育碧) 的产品均为大型主机游戏和 PC 客户端游戏，与标的公司的主营业务休闲社交类游戏差异较大，故将其剔除；

考虑到 Nexon 和 DeNA 为日本证券市场上市公司，且根据财务比例分析其盈利收益能力、预测增长率与标的公司有较大差异，故将其剔除；

考虑到 Aristocrat 的主营业务主要是线下游戏机和端游，其手游业务收入占比非常小，仅为约 6%，故将其剔除；

考虑到 Zynga 的历史财务状况是连年亏损、最近一年一期才扭亏为盈，与标的公司的历史经营状况不可比，故将其剔除；

考虑到 DoubleU 为韩国证券市场上市公司，且其规模与其他可比上市公司相比相差较大，故将其剔除。

因此，本次评估所选取的可比上市公司为 EA、动视暴雪和 Take-Two，具体如下：

序号	证券代码	公司名称
1	EA.O	EA
2	ATVI.O	动视暴雪
3	TTWO.O	Take-Two

根据标的公司和可比上市公司的实际情况，确定采用合适的价值比率，并根据公开市场数据分别计算 3 家可比上市公司的价值比率。

#### 4、价值比率的选择

价值比率通常包括盈利价值比率、收入价值比率、资产价值比率和其他特定价值比率。根据标的公司所处行业特点，标的公司属于互联网行业，为典型的轻资产型企业，其企业价值与其账面净资产或总资产等资产类指标的倍数关系参考意义不大，故本次市场法评估不适合选用资产价值比率。

由于净利率/毛利率、资本结构、税收政策等因素对于收入价值比率影响较大，收入价值比率更适用于净利率/毛利率、资本结构、税收政策等相当的企业。而处于互联网行业的公司在资本结构、税收政策等方面表现出较大不同，因此不适合采用收入价值比率。

盈利价值比率主要包括市盈率 P/E、企业价值倍数 EV/EBITDA 等。而相较于市盈率 P/E，企业价值倍数 EV/EBITDA 不受各公司资本结构、税收政策和折旧摊销等影响，能更加准确地反映企业价值。故选择收益基础价值比率中的企业价值倍数（EV/EBITDA）比率乘数作为本次市场法评估的价值比率。

价值比率	EA	动视暴雪	Take-Two	离散系数%
P/S 价值比率	7.22	6.81	6.33	5.32
P/E 价值比率	50.44	97.88	60.34	29.37
EV/EBITDA 价值比率	29.82	21.05	38.34	23.74

采用企业价值倍数（EV/EBITDA）价值比率的估值公式为：

标的公司股东全部权益价值=（可比上市公司调整后的企业价值倍数×标的公司预测 EBITDA-付息负债）×（1-缺少流通性折扣率）+溢余资金+非经营性资产负债+未纳入合并范围的长期股权投资价值

## 5、价值比率的调整

### （1）价值比率影响因素的确定

通过分析，影响权益价值倍数的影响因素主要包括四个方面：

1) 净资产盈利能力，主要通过投入资本回报率 ROIC 和净资产收益率 ROE 来反映；

2) 资本环境，主要通过资本成本 WACC 来反映；

3) 成长能力，主要通过净利润增长率来反映；

4) 具有行业特点的业务经营情况；

当上述几方面因素调整一致时，由企业内在价值所确定的企业价值倍数（EV/EBITDA）是一致的。

也因此，可比上市公司调整后企业价值倍数（EV/EBITDA）=可比上市公司企业价值倍数（EV/EBITDA）×净资产盈利能力调整系数×资本环境调整系数×成长能力调整系数×业务经营状况调整系数

### （2）价值比率及其影响因素的调整计算过程

#### 1) 计算可比上市公司的价值比率

因本次市场法评估所选取的价值比率为企业价值倍数，根据评估基准日可比上市公司市值距基准日近 100 天的平均 EV 与距基准日近 12 个月的 EBITDA 之比如下：

项目	EA	动视暴雪	Take-Two
调整后 EV（百万美元）	35,898.45	53,916.91	11,272.75
近基准日 12 个月的 EBITDA（百万美元）	1,204.00	2,561.00	294.00
EV/EBITDA 比率乘数	29.82	21.05	38.34

数据来源：根据 www.morningstar.com 导出的数据调整计算

## 2) 净资产收益率 ROIC 和净资产收益率 ROE 的调整

根据标的公司和可比上市公司的评估基准日前 12 个月财务数据，计算标的公司和可比上市公司投入资本回报率 ROIC 和净资产收益率 ROE，具体如下：

项目	Alpha	EA	动视暴雪	Take-Two
净资产收益率 (ROE)	63.08%	-37.82%	-16.66%	-189.36%
投入资本回报率 (ROIC)	63.08%	-112.49%	85.69%	1,233.33%

注 1、可比上市公司根据 [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com) 获取的数据调整计算

注 2、计算 ROE 和 ROIC 时剔除了现金及现金等价物和商誉的影响

以标的公司的投入资本回报率 ROIC 和净资产收益率 ROE 为基准，比较各可比公司的资本回报率和净资产收益率，然后打分，结果如下：

项目	Alpha	EA	动视暴雪	Take-Two
盈利能力打分	100.00	120.00	105.00	150.00

## 3) 资本环境修正

本次评估根据标的公司及各可比上市公司所在资本市场情况，通过统一的 WACC 计算方式计算了相应的资本成本，如下表所示：

项目	Alpha	EA	动视暴雪	Take-Two	
折现率即加权平均资本成本	$WACC=K_e \times E/(D+E)+K_d \times D/(D+E) \times (1-T)$	11.74%	9.57%	10.79%	10.81%
权益资本成本	$K_e=R_f+\beta \times R_{Pm}+R_c$	11.74%	9.69%	11.24%	10.86%
无风险收益率	$R_f$	2.19%	2.85%	2.85%	2.85%
无财务杠杆的 Beta	$\beta_u$	89.83%	76.70%	96.20%	96.60%
有财务杠杆的 Beta	$\beta_L=(1+(1-T) \times D/E) \times \beta_U$	89.83%	78.32%	103.36%	97.32%
所得税税率	$T$	23.28%	8.15%	1.47%	7.79%
市场风险溢价	$R_{Pm}$	7.07%	6.18%	6.18%	6.18%
企业特定风险调整系数	$R_c$	3.20%	2.00%	2.00%	2.00%
企业资本结构	$D/E$	0.00%	2.29%	7.56%	0.81%
债务资本成本	$K_d$	4.89%	4.89%	4.89%	4.89%

数据来源：中企华评估资料库、Wind 资讯、[www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)、[www.tradingeconomics.com](http://www.tradingeconomics.com)；

考虑到加权平均资本成本 (WACC) 的倒数与比率乘数呈正相关关系，故在对该项打分时先计算加权平均资本成本的倒数，然后以标的公司的加权平均资本

成本为基准，按 1% 差异率作为分值调整基数进行调整，情况如下：

公司	Alpha	EA	动视暴雪	Take-Two
1/WACC	8.52	10.45	9.27	9.25
资本成本打分	100	123	109	109

#### 4) 成长能力修正

根据标的公司盈利预测中 2018 年至 2026 年 EBITDA 的复合增长率和根据 Bloomberg 金融终端的财务预测数据计算的未来 5 年 EBITDA 复合增长率，比较标的公司和可比上市公司未来预测期内 EBITDA 的增长情况。以标的公司的预测 EBITDA 增长率为基准，比较各可比上市公司的 EBITDA 增长率，按 5% 差异率作为分值调整基数打分，结果如下标的公司所示：

项目	Alpha	EA	动视暴雪	Take-Two
EBITDA 增长率	6.71%	8.30%	10.87%	17.69%
增长率打分	100.00	105.00	112.00	133.00

数据来源：可比公司增长率来自 Bloomberg 金融终端的财务预测数据计算的未来 5 年 EBITDA 复合增长率。

标的公司由于在未来 5 年内有新旧游戏的生命周期交替，因此根据预测损益计算未来 9 年的 EBITDA 复合增长率。

#### 5) 业务经营情况的调整

根据标的公司主营业务状况及所在行业特点，标的公司与可比上市公司在实际业务经营情况有关的公司背景、市场与渠道、游戏多样性与特色以及游戏运营数据等方面的差异将影响价值比率乘数及企业价值。因此，针对这几个方面，本次市场法评估做出了定性、定量的比较，并通过赋值打分的方式来体现差异和相应的调整。

##### (3) 价值比率影响因素修正系数的确定

通过对比分析，考虑到标的公司和可比上市公司各项指标间仍有差异，采取对相关指标进行打分，并对标的公司价值倍数 (EV/EBITDA) 进行修正的方式，以消除这些差异。

标的公司作为比较基准和修正目标，将标的公司各指标系数均设为 100，可比上市公司各指标系数与评估对象比较后确定，低于评估对象指标系数的则打分小于 100，高于评估对象指标系数的则打分大于 100。

根据上述修正系数确定的方法，各价值比率影响因素修正系数详见下表：

项目	主要指标	权重	Alpha	EA	动视暴雪	Take-Two
影响因素	资产盈利能力	15.00%	100.00	120.00	105.00	150.00
	资本环境（WACC）	15.00%	11.74%	9.57%	10.79%	10.81%
	成长能力（增长率 g）	20.00%	6.71%	8.30%	10.87%	17.69%
	业务经营情况（行业相关的业务可比数据）	50.00%	79.80	97.30	93.90	88.60
打分	资产盈利能力	15.00%	100.00	120.00	105.00	150.00
	资本环境（WACC）	15.00%	100.00	123.00	109.00	109.00
	成长能力（增长率 g）	20.00%	100.00	105.00	112.00	133.00
	业务经营情况（行业相关的业务可比数据）	50.00%	100.00	122.00	118.00	111.00
修正系数	资产盈利能力	15.00%	1.00	1.20	1.05	1.50
	资本环境（WACC）	15.00%	1.00	1.23	1.09	1.09
	成长能力（增长率 g）	20.00%	1.00	1.05	1.12	1.33
	业务经营情况（行业相关的业务可比数据）	50.00%	1.00	1.22	1.18	1.11
<b>综合修正系数</b>		<b>100.00%</b>	<b>1.00</b>	<b>1.18</b>	<b>1.14</b>	<b>1.21</b>

#### （4）价值比率的确定

根据分析计算得出的价值比率修正系数，计算得出可比上市公司综合修正后的 EV/EBITDA 乘数，计算结果如下表：

单位：万美元

序号	项目	EA	动视暴雪	Take-Two
1	综合修正系数	1.18	1.14	1.21
2	修正前 EV/EBITDA 比率	29.82	21.05	38.34
3	修正后 EV/EBITDA 比率	18.47	18.47	31.69
4	权重	0.33	0.33	0.33
5	平均 EV/EBITDA 比率	25.14		
6	标的公司基准日前 12 个月 EBITDA	47,118.31		
7	经营性资产价值（万美元）	1,184,610.80		



经计算，综合修正后的 EV/EBITDA 乘数的均值为 25.14，根据历史财务数据测算，标的公司基准日前 12 个月的 EBITDA 为 47,118.31 万美元，故标的公司经营性资产的价值为 1,184,610.80 万美元。

#### (5) 付息负债

标的公司于评估基准日及未来预测无付息负债。

#### (6) 缺少流通性折扣率的估算

流通性定义为资产、股权、所有者权益以及股票等以最小的成本，通过转让或者销售方式转换为现金的能力。

缺少流通折扣定义为：在资产或权益价值基础上扣除一定数量或一定比例，以体现该资产或权益缺少流通性。

股权的自由流通性是对其价值有重要影响的。由于本次评估的标的公司是非上市公司，其股权是不可以在股票交易市场上交易的，这种不可流通性对其价值是有影响的。

流通性实际是资产、股权、所有者权益以及股票在转换为现金时其价值不发生损失的能力，缺少流通性就是资产、股权等在转换为现金时其价值发生一定损失。借鉴国际上定量研究缺少流通折扣率的方式，本次评估我们结合可比上市公司所在美国市场的实际情况，采用非上市公司标的市盈率（PE）与上市公司企业价值倍数对比的方式来估算缺少流通折扣率。

采用非上市公司并购标的 EV/EBITDA 与上市公司企业价值倍数对比方式估算缺少流通折扣率的基本思路是收集分析非上市公司并购案例标的公司的 EV/EBITDA，然后与同期的上市公司的 EV/EBITDA 进行对比分析，通过上述两类 EV/EBITDA 的差异来估算缺少流通折扣率。

根据彭博数据终端中导出的数据可知，2015 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日美国软件行业并购案例标的公司的平均 EV/EBITDA（剔除极值后）为 47.96，2018 年 6 月 30 日美国软件行业上市公司平均 EV/EBITDA（剔除极值后）为 72.15。

根据上述从彭博专业服务查询的可比上市公司所在市场(美国市场), 软件行业 2015 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日并购案例标的公司及基准日软件行业上市公司整体企业价值倍数水平, 计算得软件行业在可比上市公司所在市场的缺少流通性折扣率接近 33.52%。因此, 本次市场法评估的缺少流通性折扣率按 33.52% 取值。

#### (7) 非经营性及溢余资产净值的评估

所谓非经营性资产及负债是经过分析剥离出来的与标的公司主营业务没有直接关系的资产及负债。由于这些资产及负债对标的公司的主营业务没有直接贡献, 并且在采用市场法进行估算时也没有考虑这些资产及负债的贡献。因此, 采用市场法得出的评估结论没有包括上述资产及负债, 但这些仍然是标的公司的资产及负债, 因此将经过分析、剥离出来的非经营性资产及负债单独评估出其市场价值后加回到采用市场法估算的结论中。

根据测算, 标的公司非经营性资产及负债为 7,468.23 万美元。

标的公司的溢余资产主要为评估基准日非正常需要的货币资金, 考虑到: 标的公司可以通过科学计划减少现金使用量, 不需要为日常经营而保持巨额现金; 基准日时点的货币资金不完全是该时点正常需要的货币资金金额; 对预测期内企业营运资金中正常需要的最低现金保有量进行了预测。

根据标的公司生产经营活动的特点, 确定其最低货币资金保有量, 以标的公司基准日货币资金的账面值合计数减去最低现金保有量, 计算得出溢余资金为 28,669.44 万美元。

#### (8) 未纳入合并范围的长期股权投资的评估

根本次评估中合并范围之外的长期股权投资评估值为 25,227.89 万美元。具体分析详见收益法评估技术说明中对“未纳入合并范围的长期股权投资的确定”的说明。

## 6、市场法评估结果的确定

标的公司股东全部权益价值=（可比上市公司调整后市盈率×标的公司预测 EBITDA-付息负债）×（1-流通性折扣率）+溢余资金+非经营性资产负债+未纳入合并范围的长期股权投资价值

$$= (1,184,610.80-0.00) \times (1-33.52\%) + 28,669.44 + 7,468.23 + 25,227.89$$

$$= 848,900.00 \text{（万美元）（百位取整）}$$

本次评估采用中国人民银行评估基准日人民币对美元中间牌价 6.6166 作为折算汇率，标的公司市场法评估结果为 5,616,831.74 万元。

具体评估结果如下：

序号	项目	EA	动视暴雪	Take-Two
1	修正前 EV/EBITDA 比率	29.82	21.05	38.34
2	修正后 EV/EBITDA 比率	25.27	18.47	31.69
3	权重	0.33	0.33	0.33
4	平均 EV/EBITDA 比率	25.14		
5	标的公司基准日前 12 个月 EBITDA （万美元）	47,118.31		
6	经营性资产价值（万美元）	1,184,610.80		
7	付息负债（万美元）	0.00		
8	缺少流通性折扣率	0.34		
9	溢余资产价值（万美元）	28,669.44		
10	非经营性资产负债（万美元）	7,468.23		
11	未纳入合并范围的长期股权投资价值 （万美元）	25,227.89		
12	股权价值（万美元）	848,900.00		
13	股权价值（万元）	5,616,831.74		

### （七）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响

评估基准日至重组报告书签署日之间无对评估结果有重要影响的重大事项。

## 二、上市公司董事会对评估的合理性及定价的公允性分析

本公司聘请中企华担任本次交易的评估机构，前述评估机构已就标的资产出具了《资产评估报告》。根据《重组管理办法》等相关规定，经审慎判断，本公司董事会对本次标的资产评估的合理性以及定价的公允性做出如下分析：

### （一）资产评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性

#### 1、评估机构的独立性

本公司聘请的中企华具有证券、期货相关资产评估业务资格。本次评估机构的选聘程序合法合规，评估机构及其经办人员与本次交易各方均不存在现实的及预期的利益或者冲突，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，具有充分的独立性。

#### 2、评估假设前提的合理性

中企华出具了《资产评估报告》，上述报告的评估假设前提符合国家相关法规规定、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，为本次交易提供价值参考依据。针对标的资产，评估机构采用了市场法和收益法两种评估方法进行评估，并且最终选择了收益法的评估值作为定价依据，市场法仅进行验证使用。

本次资产评估工作按照国家相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，与评估目的的相关性一致。

### （二）标的资产估值依据的合理性分析

根据《资产评估报告》，本次收益法评估对 Alpha 2018 年至 2026 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，预测结果详见本节“一、标的资产评估情况/（五）收益法评估及估值参数说明”。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）报告期及未来财务预测的相关情况

标的公司未来财务数据预测是以标的公司 2014 年度至 2018 年 6 月的经营业绩为基础，遵循所在地国家现行的有关法律、法规，根据当地宏观经济、政策、企业所属行业的现状与前景、公司的发展趋势，分析了公司面临的优势与风险，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并参考公司编制的未来发展规划，经过综合分析确定的。

### （四）主要指标对评估值影响的敏感性分析

标的公司属于互联网游戏行业，成本费用构成相较于生产型企业较为简单，对于评估值影响较大的指标主要有营业收入、所得税及折现率。

1、营业收入变动对标的公司评估值影响的敏感性分析如下：

收入变动比率	评估值（万美元）	评估值变动金额（万美元）	评估值变动比率	敏感系数
10%	576,801.06	68,212.42	13.41%	1.34
0%	508,588.65	-	-	-
-10%	440,384.46	-68,204.19	-13.41%	1.34

当每年主营业务收入均增长或减少 10% 时，评估值增长 13.41% 或减少 13.41%，敏感性系数约为 1.34。

2、所得税变动对标的公司评估值影响的敏感性分析如下：

所得税	评估值（万美元）	评估值变动金额（万美元）	评估值变动比率
24.16%	508,588.65	-	-
17.73%	546,672.64	38,083.99	7.49%
28.43%	482,137.68	-26,450.97	-5.20%

当不考虑标的公司未来年度分红所需缴纳的分红税时（未来年均所得税率为 17.73%），标的公司的评估值将增长 7.49%；当标的公司无法享有以色列所得税

优惠政策（未来年均所得税率为 28.43%）时，评估值将减少 5.20%。

3、折现率变动对评估值影响的敏感性分析如下：

折现率变动比率	评估值（万美元）	评估值变动金额（万美元）	评估值变动比率	敏感系数
10%	464,242.94	-44,345.71	-8.72%	-0.87
5%	485,306.66	-23,281.99	-4.58%	-0.92
0%	508,588.65	-	-	--
-5%	534,414.75	25,826.10	5.08%	-1.02
-10%	563,194.22	54,605.57	10.74%	-1.07

通过上述比较分析，在其他因素不变的情况下，折现率分别上升 5%、10% 将导致标的资产评估值分别下降 4.58%、8.72%；折现率分别下降 5%、10% 将导致标的资产评估值分别增加 5.08%、10.74%，评估值对折现率的敏感系数在-1 左右，折现率与评估值反向同比变动。

#### （五）标的资产与上市公司现有业务的协同效应及其对未来上市公司业绩的影响

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，标的公司与上市公司在运营管理、技术研发、业务发展、资本运作和客户资源等多方面可以实现协同效应。但由于上市公司和标的公司业务不存在显著可量化的协同效应，因此，本次评估中不考虑协同效应。

#### （六）交易定价的公允性

##### 1、本次重组标的资产定价依据

本次交易的标的资产为 Alpha 全部 A 类普通股，占 Alpha 全部股权的 99.9783%。根据中企华出具的《资产评估报告》，以 2018 年 6 月 30 日为基准日对 Alpha 的股东全部权益分别采用了收益法和市场法两种评估方法进行了评估，并且最终选择了收益法的评估值作为定价依据，收益法评估结果为 3,365,127.64 万元，对应 Alpha 全部 A 类普通股的估值为 3,364,396.25 万元。经交易双方友好协商，确定 Alpha 全部 A 类普通股的交易对价为 3,050,352.00 万元。

根据上市公司与重庆拨萃等 10 名交易对方签订的附条件生效的《发行股份

购买资产协议》，同意标的资产的作价以本公司聘请的评估机构评估确定的评估值为基础。

标的资产的交易价格是以评估机构的评估结果为依据，由交易双方协商确定，定价过程合规，定价依据公允，标的资产定价与评估结果不存在较大差异，未损害上市公司和股东合法的利益。

## 2、标的资产定价的估值情况

本次交易标的资产的交易作价为 3,050,352.00 万元，对应的估值水平如下：

单位：万元

项目	金额/倍
标的资产的交易作价	3,050,352.00
2017 年扣除非经常性损益后净利润	201,243.82
2018 年扣除非经常性损益后预测净利润	237,006.04
静态市盈率（倍）	15.16
动态市盈率（倍）	12.87

## 3、可比上市公司市盈率

标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营。通过对 A 股上市公司主营业务的梳理，A 股从事类似相关业务的可比上市公司主要有金科文化、昆仑万维、三七互娱、天舟文化、完美世界、游族网络及掌趣科技。截至 2018 年 6 月 30 日，A 股可比上市公司与上市公司的市盈率对比情况如下：

序号	证券简称	证券代码	市盈率 PE (TTM)
1	金科文化	300459.SZ	32.92
2	昆仑万维	300418.SZ	21.64
3	三七互娱	002555.SZ	16.16
4	天舟文化	300148.SZ	28.38
5	完美世界	002624.SZ	26.48
6	游族网络	002174.SZ	26.31
7	掌趣科技	300315.SZ	49.35
平均数			<b>28.75</b>
中位数			<b>26.48</b>

数据来源：Wind 资讯

通过对海外上市公司主营业务的梳理，海外从事类似相关业务的可比上市公司主要有动视暴雪、EA 及 Take-Two 互动软件。截至 2018 年 6 月 30 日，海外可比上市公司与上市公司的市盈率对比情况如下：

序号	证券代码	证券简称	市盈率 PE (TTM)
1	ATVI.O	动视暴雪	167.43
2	EA.O	EA	41.49
3	TTWO.O	Take-Two	78.09
平均值			<b>95.67</b>
中位数			<b>78.09</b>

数据来源：Wind 资讯

本次交易标的资产作价对应的动态市盈率为 12.87 倍，低于 A 股及海外可比上市公司的平均值及中位数。

#### 4、市场上可比交易定价情况

本次交易为境内上市公司收购境外网络游戏标的公司，近年来境外市场具有可比性并披露相关估值数据的案例较少。考虑国内 A 股市场，2015 年以来已经完成的上市公司对游戏公司收购案例的估值情况如下：

上市公司	标的企业	评估基准日	交易对价（万元）	首年承诺净利润（万元）	动态市盈率
号百控股	炫彩互动	2016 年 3 月 31 日	117,321.39	5,346.28	21.94
掌趣科技	天马时空	2015 年 5 月 31 日	267,760.00	21,100.00	15.86
迅游科技	狮之吼	2016 年 12 月 31 日	270,000.00	19,200.00	14.06
完美世界	完美世界	2015 年 9 月 30 日	1,200,000.00	75,500.00	15.89
恺英网络	恺英网络	2015 年 2 月 28 日	630,000.00	46,192.60	13.64
天神娱乐	幻想悦游	2015 年 12 月 31 日	341,651.71	25,000.00	14.61
平均值					<b>16.00</b>
中位数					<b>15.24</b>

标的资产属于轻资产行业，市盈率指标更能够体现公司的估值水平。本次交易标的资产作价对应的动态市盈率为 12.87 倍，低于可比交易均值的平均值及中位数，且标的公司作为细分领域的龙头企业，业绩成长较为稳定，可持续发展能力更强，具有较强的品牌优势和管理、研发团队优势。



## 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本公司盈利能力和可持续发展能力，具体影响参见本报告书“第十二节 管理层讨论与分析”。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，标的资产定价是合理的。

综上所述，本次重组标的资产定价公允，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

### （七）关于评估基准日至重组报告书披露日标的资产发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

关于评估基准日至重组报告书披露日标的资产发生的重要变化事项及其对交易作价的影响参见本节“一、标的资产评估情况/（七）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响”。

## 三、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表的独立意见

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市规则》等相关法律法规及《公司章程》的相关规定，上市公司独立董事就公司聘请中企华对本次发行股份购买 Alpha 股权事项进行评估，发表独立意见如下：

- 1、本次评估选聘评估机构程序符合公司的规定；
- 2、公司所选聘的评估机构具有证券业务评估资质，具备独立性；
- 3、评估假设前提合理，评估方法选用适当，出具的资产评估报告的评估结论合理；
- 4、本次发行股份购买资产的交易定价合理，体现了公平、公开、公正的市场原则，符合公司和全体股东的利益。

## 第十节 本次交易相关合同的主要内容

### 一、《发行股份购买资产协议》的主要内容

#### （一）合同主体、签订时间

《发行股份购买资产协议》由上市公司与重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛及昆明金润十名交易对方于2018年11月23日签署。

#### （二）标的资产及作价

本次交易的标的资产为Alpha的全部A类普通股股权。经具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告采用收益法确认的Alpha100%股权的评估值为3,365,127.64万元。经各方协商，Alpha的全部A类普通股股权（即标的资产）的交易价格为3,050,352.00万元。标的资产的作价将以发行股份的方式进行支付。

#### （三）股份发行

上市公司同意在《发行股份购买资产协议》签订并生效后以发行股份的方式向交易对方支付标的资产的对价。

##### 1、股票种类

人民币普通股（A股）

##### 2、每股面值

人民币 1.00 元

##### 3、发行方式

非公开发行 A 股股票

##### 4、发行对象

重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛及昆明金润

## 5、发行价格

发行股份购买资产的发行价格为 19.61 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价（计算公式为：定价基准日前 60 个交易日股票交易均价=定价基准日前 60 个交易日股票交易总额/定价基准日前 60 个交易日股票交易总量）的 90%。最终发行价格尚需经公司股东大会批准；

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，则对上市公司购买标的资产所发行股份的发行价格作相应除权除息处理。

## 6、发行数量

股份发行数量=标的资产的交易对价÷发行价格。上市公司与交易对方协商确定的标的资产交易对价为 3,050,352.00 万元，经计算，本次交易向交易对方合计发行股份数为 1,555,508,410 股。本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。上市公司拟向重庆拨萃等十名交易对方分别发行的股份数如下：

序号	发行对象	发行股数（股）
1	重庆拨萃	278,706,529
2	上海准基	233,596,785
3	泛海投资	253,615,502
4	上海鸿长	253,615,502
5	上海瓴逸	169,077,001
6	上海瓴熠	169,077,001
7	重庆杰资	109,257,558
8	弘毅创领	37,839,432
9	宏景国盛	25,361,550
10	昆明金润	25,361,550
合计		<b>1,555,508,410</b>

在定价基准日至发行日期间，上市公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量亦将作相应调整。

## 7、上市地点

深交所

#### **（四）业绩承诺**

重庆拨萃和上海准基将对标的公司的经营业绩进行业绩承诺，具体业绩承诺及补偿等事项将依据《重组管理办法》的规定由相关方另行签署的业绩承诺补偿协议予以约定。

#### **（五）过渡期间**

交易对方须保证标的公司在过渡期间不会出现任何重大不利变化。

经上市公司和交易对方协商，自评估基准日至交割日止的过渡期间，标的公司所产生的盈利，由上市公司享有；所产生的亏损，由交易对方按其各自持有的标的公司 A 类普通股占 Alpha 全部股份的比例，以法律允许的方式向上市公司补偿。上述损益归属期间的损益及数额应由具有证券业务资格的会计师事务所进行审计确认。

#### **（六）滚存未分配利润安排**

本次交易完成后，上市公司于本次交易前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

#### **（七）债权债务、人员与劳动关系安排**

本次交易完成后，标的公司的全部债权债务仍由其享有或承担。

本次交易不影响标的公司员工与标的公司签订的劳动合同关系，原劳动合同继续履行。

#### **（八）本次交易的完成**

在协议成立后，各方应尽最大努力相互配合，积极促成本次交易的完成，并按照中国证监会有关规定依法履行各自相应义务，维护各方合法利益。

各方确认并同意至本次交易完成时，以下所有事项应办理完毕：

- 1、标的资产交割；
- 2、上市公司已按协议要求向交易对方发行股份，新发行的股份已在中登公

司深圳分公司被登记至交易对方名下。

交易对方应在中国证监会核准本次交易后，根据有关的法律法规，妥善办理标的资产的交割手续，包括但不限于：

1、修改标的公司的公司章程，将上市公司合法持有股权情况记载于标的公司的公司章程中（如需）；

2、向当地有权的行政管理机关或登记机关办理标的资产股东及持股情况变更的有关手续；

3、向标的公司返还其原持有的标的资产的股权凭证（如有）并予以注销。

上市公司在标的公司股权转让的交割手续完成后，应当委托有从事证券业务资格的会计师事务所对交易对方以标的资产认购上市公司本次发行的股份进行验资并出具验资报告。

各方同意任一交易对方所持标的资产的交割系独立行为，任一交易对方未能进行标的资产交割的，不影响其他交易对方对所持标的资产的交割，亦不影响上市公司按照协议的约定向其他交易对方发行股份以支付其所持有的标的资产的对价，除非根据相关法律法规的规定或证监会的要求不能予以实施该等交割。

### （九）锁定期安排

重庆拨萃和上海准基承诺，其取得本次发行的股份，自该等股份登记至其名下之日起 36 个月内不得上市交易或转让。在上述锁定期限届满后的转让和交易将按届时有效的法律、法规和深交所的规则办理；本次交易完成后 6 个月内如巨人网络股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，重庆拨萃和上海准基持有巨人网络股票的锁定期自动延长至少 6 个月。

除重庆拨萃和上海准基之外的其他交易对方承诺，其取得本次发行的股份，自该等股份登记至其名下之日起 12 个月内不得上市交易或转让。在上述锁定期限届满后，其转让和交易将按照届时有效的法律、法规和深交所的规则办理。

本次交易完成后，交易对方由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的上

市公司股份，亦应遵守上述约定。

《发行股份购买资产协议》签订后，如根据相关法律、法规和中国证监会及深交所的要求需对交易对方的锁定期进行调整，则按照相关法律、法规和监管部门的要求执行。

#### **（十）税费的承担**

各方同意，因本次交易（包括但不限于标的资产转让相关事宜）所应缴纳的各项税费，由各方按照国家相关法律、法规的规定各自承担。如遇国家相关法律、法规未作出明确规定的情形，由各方依据公平原则予以分担。

#### **（十一）排他性**

《发行股份购买资产协议》为排他性协议，各方均不得就涉及本次交易、与协议中预期进行的交易相同或相似的任何交易、或为达成与上述相同或相似效果的任何交易的事宜，直接或间接地与任何他方或人士进行洽谈、联系，或向其索取或诱使其提出要约，或与其进行其他任何性质的接触（各方同意将促使其各自之关联方不作出该等行为）。

#### **（十二）违约责任**

《发行股份购买资产协议》因发生不可抗力事项而终止，上市公司与交易对方互不承担违约责任。

各交易对方在《发行股份购买资产协议》所涉交易中承担非连带责任，仅以各自持有的标的公司 A 类普通股占全部 A 类普通股的比例承担相应责任。

因任何交割日前发生的事项使得标的公司或上市公司遭受任何损失、索赔或承担任何法律责任（包括但不限于直接损失和间接损失等），交易对方将按照其各自持有的标的公司 A 类普通股占全部 A 类普通股的比例向标的公司或上市公司以现金或其他法律允许的方式承担赔偿责任或补偿责任。

自《发行股份购买资产协议》签署之日起，除因法律法规限制、或上市公司股东大会未能审议通过本次重组、或证券监管机构、证券交易机构、证券登记机构、国家发改委及其地方管理部门或商务主管部门未能批准或备案本次交易、或

不可抗力，导致本次交易不能实施的的情形外，因可归责于一方或多方的原因导致本次交易无法开展或者被终止的，视为该一方或多方违约，各违约方应当于本次重组终止之日起 15 个工作日内向守约方支付 1 亿元的违约金。任一交易对方违约的，违约金由上市公司享有。

### **（十三）协议生效、变更、终止及解除**

#### **1、协议生效**

《发行股份购买资产协议》经各方签署后成立，协议第 2 条、第 10.1 条、第 14 条、第 15 条、第 16 条、第 17 条、第 18 条、第 19 条、第 20 条、第 21 条在《发行股份购买资产协议》签署之日起即生效。除上述条款外，《发行股份购买资产协议》其他条款在下述条件全部满足之日起（以最后一个条件的满足日为准）正式生效：

- （1）上市公司董事会通过决议，批准《发行股份购买资产协议》的签署；
- （2）上市公司股东大会通过决议，批准《发行股份购买资产协议》的签署；
- （3）本次交易获得中国证监会批准。

#### **2、协议有效期**

《发行股份购买资产协议》自协议生效后，至本次交易涉及的有关事项最终全部完成之日或《发行股份购买资产协议》终止之日终止。

#### **3、交易实施**

各方确认并同意，在完成本次交易所需的政府部门（包括但不限于国家发改委或其地方管理部门以及商务主管部门）的审批/备案及/或交易对方的私募基金备案（如需）前，不实施本次交易。

#### **4、协议变更**

《发行股份购买资产协议》的变更需经各方协商一致并签订书面协议。

## 5、协议终止

在以下情况下，《发行股份购买资产协议》终止：

(1) 受不可抗力影响，上市公司或交易对方可依据《发行股份购买资产协议》第 17 条约定终止《发行股份购买资产协议》；

(2) 《发行股份购买资产协议》被上市公司和交易对方就本次交易另行签订的新协议所取代；

(3) 《发行股份购买资产协议》已被各方依法并适当履行完毕。

## 6、协议解除

除法律另有规定外，《发行股份购买资产协议》任何一方自《发行股份购买资产协议》成立后不得单方解除本协议。

## 7、全部协议

《发行股份购买资产协议》以及《发行股份购买资产协议》提及的或明确引述并入的所有协议和/或文件构成各方之间就《发行股份购买资产协议》约定的发行股份购买资产事项达成的全部协议，并取代各方先前就该等事项达成（或作出）的任何口头及/或书面的协议、合同、谅解和交流。

## 二、《业绩承诺补偿协议》的主要内容

### （一）合同主体、签订时间

《业绩承诺补偿协议》由上市公司与重庆拨萃、上海准基于2018年11月23日签署。

### （二）业绩补偿期间

1、若本次交易在 2018 年 12 月 31 日前实施完毕，则业绩补偿期间为 2018 年、2019 年、2020 年；

2、若本次交易在2018年12月31日后实施完毕，则业绩补偿期间为2018年、2019年、2020年及2021年。



### （三）业绩承诺数

1、业绩补偿期间为2018年至2020年的，则补偿义务人承诺标的公司净利润分别为237,006.04万元、251,116.28万元和265,848.66万元。

2、业绩补偿期间为2018年至2021年的，则补偿义务人承诺标的公司净利润分别为237,006.04万元、251,116.28万元、265,848.66万元和276,607.92万元。

上述净利润系经审计的标的公司合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

### （四）业绩差额的确定

上市公司将在业绩补偿期间内，按年度在年度报告中单独披露Alpha实现净利润数与前述业绩承诺数的差异情况。

上述实现净利润数，以上市公司聘请的并经补偿义务人认可的具有证券期货从业资格的审计机构出具的年度审计报告中披露的标的公司实现的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润计算。

### （五）业绩补偿及减值补偿

在业绩补偿期间，如果标的公司当期实现净利润未达到当期业绩承诺数时，补偿义务人应进行业绩补偿：

补偿义务人当期业绩应补偿金额=（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）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价×补偿义务人所持A类普通股占Alpha全部A类普通股的比例－累积业绩已补偿金额

补偿义务人当期业绩应补偿股份数量=补偿义务人当期业绩应补偿金额/本次股份的发行价格

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。

如因上市公司在业绩承诺期间因分配股票股利、资本公积转增股本等除权行

为导致补偿义务人持有的上市公司股份数量发生变化，则补偿义务人的补偿股份数量等应作相应调整。

在业绩补偿期届满后，上市公司应聘请具有证券期货从业资格且经补偿义务人认可的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具减值测试报告。如果标的资产期末减值额×补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例 > 业绩补偿期间补偿义务人累积业绩应补偿金额，则补偿义务人应按照如下原则进行减值补偿：

补偿义务人减值应补偿金额=标的资产期末减值额×补偿义务人所持 A 类普通股占 Alpha 全部 A 类普通股的比例－业绩补偿期间补偿义务人累积业绩应补偿金额。

补偿义务人减值补偿应补偿股份数=补偿义务人减值应补偿金额÷本次交易发行股份价格。

#### （六）补偿程序

补偿义务人进行业绩补偿时，上市公司应当在每一年度专项审核报告出具后 10 个工作日内确定补偿义务人需进行补偿的股份数量，补偿义务人应在收到上市公司的股份补偿书面通知后 20 个工作日内协助上市公司通知证券登记结算机构并将应回购股份转移至上市公司董事会设立的专门账户，进行单独锁定。应回购股份转移至上市公司董事会设立的专门账户后不再拥有表决权且不享有股利分配的权利，该部分被锁定股份应分配的利润归上市公司所有。在业绩补偿期间，已经累计单独锁定的应回购股份不得减少。上市公司在业绩补偿期限届满且确定最后一个业绩补偿年度应回购股份数量并完成锁定手续后，上市公司应当在最后一个业绩补偿年度的年度报告披露后 30 个工作日内，由上市公司董事会向股东大会提出回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会通过该议案后以总价人民币 1 元的价格定向回购上述专户中存放的全部股份，并在股东大会后尽快履行关于减少注册资本的相关程序。

补偿义务人减值补偿应在减值测试报告出具且收到上市公司要求其履行补偿义务的通知后 20 个工作日内，向上市公司进行补偿。上市公司应当在上市公

司董事会向股东大会提出因业绩补偿所做的回购股份和股份注销的议案（如有）时一同提交减值补偿的回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会后尽快履行关于减少注册资本的相关程序。如因上市公司在减值测试期间分配股票股利、资本公积转增股本等除权行为导致补偿义务人持有的上市公司股份数量发生变化，则补偿义务人对标的资产减值的补偿股份数量等应作相应调整。

触发业绩补偿和减值补偿情形时，补偿义务人应以其所持A类普通股占Alpha全部A类普通股的比例进行补偿；补偿义务人应首先以其于本次交易中获得的上市公司股份向上市公司进行补偿，股份补偿不足的部分以现金方式进行补偿。补偿义务人对标的资产的业绩补偿及减值补偿的累积补偿总金额不应超过补偿义务人在本次交易所取得的交易对价。

#### **（七）违约责任和争议解决**

除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在《业绩承诺补偿协议》项下之义务或承诺，则该方应被视作违反《业绩承诺补偿协议》。违约方应依《业绩承诺补偿协议》约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因违约方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）。

协议各方之间产生于《业绩承诺补偿协议》或与《业绩承诺补偿协议》有关的争议、诉求或争论，应首先通过友好协商的方式解决。如在争议发生之日起30日内，仍不能通过协商解决的，则任何一方均有权向有上海国际仲裁中心（上海国际经济贸易仲裁委员会），提请仲裁。仲裁按照上海国际仲裁中心仲裁程序进行，仲裁裁决具有终局性，对各方具有约束力。

《业绩承诺补偿协议》的订立和履行适用中国法律，并依据中国法律解释。

#### **（八）协议生效及变更**

《业绩承诺补偿协议》经协议各方签署且以下先决条件全部满足之日起生效。

- 1、上市公司董事会通过决议，批准本次交易的具体方案。
- 2、上市公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项，包括但不限于

批准本次交易。

3、本次交易需获得中国证监会的核准。

4、《发行股份购买资产协议》生效并实施完毕。

《业绩承诺补偿协议》的变更需经《业绩承诺补偿协议》各方协商一致并签订书面协议。

若根据审核进程的要求，本次交易的业绩承诺期间需延长，双方应协商并签订补充协议。

## 第十一节 本次交易的合规性分析

本次交易行为符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》以及《上市规则》等法律法规。现就本次交易的合规情况说明如下：

### 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

(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、标的公司主营业务不构成赌博，本次交易符合国家产业政策

标的公司是一家人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，并正在尝试拓展游戏以外的 B2C 互联网领域。标的公司主营业务不构成赌博，本次交易符合国家产业政策。

(1) 境外律师出具了标的公司主营业务不构成赌博的法律意见

标的公司报告期内来自美国、加拿大、澳大利亚、英国及以色列五国营业收入和利润占标的公司营业合计收入与利润总额的绝大多数，其余单个国家占比均较小。上述标的公司主要经营收入来源地的国家主要以是否在参与过程中获得金钱、有价物或利益作为是否构成赌博的核心要素之一，而标的公司的游戏玩家在游戏过程中无法获得金钱、有价物或利益，鉴于此，上述各国律师（美国律所 Snell & Wilmer LLP、加拿大律所 Stikeman Elliott LLP、澳大利亚律所 Addisons Lawyers、英国律所 Harris Hagan、以色列律所 Yigal Arnon & Co）分别出具了法律意见，认为标的公司从事的网络游戏业务在上述主要国家不构成赌博。

(2) 博彩业属于禁止境外投资的产业，上市公司收购 Alpha 通过了国家发改委及商务主管部门关于境外投资的多次审查及备案登记，符合国家境外投资的产业政策

根据《境外投资产业指导政策》、《境外投资产业指导目录》以及国家发改委政务服务大厅公开的问题解答，博彩业为禁止境外投资的产业，本次交易购买资

产涉及的业务不属于博彩业及其他禁止境外投资的业务，符合国家关于境外投资的产业政策，并符合境外网络游戏的相关法律法规的规定。交易方案变更前，上市公司已于 2017 年 1 月 26 日就上市公司收购 Alpha 全部 A 类普通股事项完成了国家发改委的项目变更备案程序并取得项目备案通知书（发改办外资备[2017]26 号，并于 2018 年 2 月 6 日完成了国家发改委项目备案延期程序并取得了项目备案通知书（发改办外资备[2018]75 号）。同时，2016 年 11 月 15 日，上市公司已履行完毕在重庆市对外贸易经济委员会的变更备案程序，取得了重庆市对外贸易经济委员会核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N5000201600149 号），并于 2018 年 5 月 17 日，完成了在重庆市商务委员会（原：重庆市对外贸易经济委员会）的名称变更备案程序，取得了重庆市商务委员会核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N5000201800027 号）

（3）Playtika 曾作为美国上市公司核心资产受到美国法律严格监管，其经营合法合规，不属于法律所禁止的赌博业务

在美国除内华达州等少数州，大多数州总体上禁止赌博。根据《Unlawful Internet Gambling Enforcement Act (“UIGEA”)》（《非法网络赌博强制法案》），对于联邦法、各所在州法等法律禁止的赌博行为的线上赌博也属于被禁止的、非法的行为。Playtika 在从 CIE 受让至 Alpha 前是美国上市公司 Caesars Acquisition Company（NASDAQ: CACQ）的核心子公司，其经营管理及财务报告的内控流程都符合美国萨班斯法案（The Sarbanes-Oxley Act of 2002）及美国证券交易法（Securities Exchange Act）Rule 13a-15(e) and 15d-15(e)相关规定，并受到美国萨班斯法案的严格监管。2014 年以来，Caesars Acquisition Company（NASDAQ: CACQ）未因 Playtika 的业务形态受到美国证券交易监督委员会（Securities and Exchange Commission）的处罚。

（4）Playtika 游戏用户在游戏中不能获得金钱或现实中的财物，其业务不构成赌博

参考国际上主要国家对赌博的认定，玩家是否能够通过游戏参与过程中获得金钱、有价值物及其他物质利益是主要标准。如果游戏玩家在游戏中不能获得金钱、有价值物及其他物质利益则不认为构成赌博。标的公司所运营的网络游戏属于休闲

社交棋牌类网络游戏，玩家通过定期登录游戏免费获得游戏币亦可通过充值获得游戏币，并在游戏中消耗游戏币获得升级、新的音响画面效果、卡牌收集或其他虚拟道具收集等游戏乐趣，游戏币及其他虚拟道具均不能兑换成现实的金钱、有价物及其他物质利益，因此不构成赌博。

(5) 中国软件评测中心出具测试报告说明 Playtika 游戏具有杜绝赌博的限制机制，为防止游戏涉嫌赌博采取了全面有效的限制措施，不涉及赌博

中国软件评测中心系直属于中华人民共和国工业和信息化部的一类科研事业单位，专业从事第三方软、硬件产品及系统质量与安全与可靠性检测。经过对 Playtika 的游戏产品的测试，中国软件评测中心出具了《软件产品单项功能测试报告》，确认 Playtika 包括《Slotomania》在内的 7 款主要游戏在测试过程中均未发现收取或以“虚拟货币”等方式变相收取与游戏输赢相关的佣金的现象，未发现游戏内有积分系统，不存在开设使用游戏积分押输赢，竞猜等功能，未发现提供游戏积分交易、兑换或以“虚拟货币”等方式兑换现金、财物的服务，未发现提供用户间赠予、转让等游戏积分转账服务。

因此，Playtika 的游戏产品在线上及线下均不支持游戏币或虚拟道具的变现，并且不提供玩家间的交易游戏币或虚拟道具的通道。Playtika 的游戏产品具备杜绝赌博的机制，为防止游戏涉嫌赌博采取了全面有效的限制措施，不涉及赌博。

(6) 文化部对上市公司收购 Alpha 事项无异议，上市公司亦承诺不会将 Playtika 的网络游戏业务引进中国大陆境内

根据中华人民共和国国务院办公厅印发的《文化部主要职责内设机构和人员编制规定》（国办发[2008]79 号）以及中央机构编制委员会办公室综合司印发的《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》（中央编办发[2009]35 号），文化部系网络游戏行业的境内主管部门。文化部文化市场司于 2017 年 4 月确认：“根据《网络游戏管理暂行》（文化部令第 49 号）等相关规定，进口网络游戏应当由网络游戏运营企业报文化部进行内容审查，获得内容审查批准后，方可在中国境内运营，中国公司控股或参股的境外公司在其他国家或地区从事网络游戏运营服务，

不受上述政策规范。”。上市公司已经出具承诺函，承诺：“本次交易完成后，Playtika 的网络游戏业务将继续保持在中国大陆以外运营，本公司不会将 Playtika 的网络游戏业务引进中国大陆境内。”

上市公司于 2018 年函请征求文化部对上市公司收购 Alpha A 类普通股股权事项的意见，文化部文化市场司于 2018 年 7 月回函确认：“根据《网络游戏管理暂行》等相关规定，经研究，文化市场司对巨人网络集团股份有限公司收购开曼公司 Alpha Frontier Limited 股权，从而持有‘PLAYTIKA’公司及其资产一事无异议”。文化部对上市公司收购 Alpha A 类普通股无异议。

综上所述，标的公司主营业务不构成赌博，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**

标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，并正在尝试拓展游戏以外的 B2C 互联网领域，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。

## **3、本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定**

标的公司的经营场所均为租赁房产，无自有房产、在建工程及土地使用权，不涉及土地管理事项。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有关反垄断法律和行政法规的规定**

标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，并正在尝试拓展游戏以外的 B2C 互联网领域。本次交易完成后，上市公司的市场份额仍未达到《中华人民共和国反垄断法》中对于市场支配地位的认定条件，本次交易不构成行业垄断行为，不存在违反反垄断法规规定的情形。

综上所述，本次交易符合国家相关产业政策，本次交易不涉及环境保护问题，不存在违反国家关于土地管理、反垄断等有关法律、行政法规规定的情形，符合



《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

## （二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易完成后，上市公司总股本将增加至 3,579,888,342 股，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《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

## （三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

### 1、标的资产的定价

本次交易已聘请具有证券业务资格的中企华进行评估，中企华具有证券期货相关业务资格，中企华及其经办评估师与公司及本次交易的交易对方不存在关联关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有独立性。其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。标的资产的购买价格以评估结果为依据，由交易各方协商后确定最终转让价格，定价公允。

交易各方已于 2018 年 11 月 23 日签署《发行股份购买资产协议》，本次交易已经公司同日召开的第四届董事会第四十三次会议审议通过。公司独立董事出席了董事会会议，对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性发表了独立意见，同意本次重大资产重组方案。

### 2、发行股份的价格

本次发行股份购买资产所发行股份的定价基准日为上市公司第四届董事会第四十二次会议决议公告日。本次发行股份购买资产发行价格为 19.61 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，定价原则符合《重组管理办法》第四十五条“上市公司发行股份的价格不低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一”的规定。

### 3、本次交易程序合法合规

本次交易依法进行，由上市公司的董事会提出方案，聘请具有证券业务资格的审计机构、评估机构、律师和独立财务顾问等中介机构出具相关报告，并按程序报送有关监管部门审批。整个交易严格履行法律程序，充分保护全体股东利益，尤其是中小股东的利益，不存在损害上市公司及全体股东权益的情形。

### 4、独立董事意见

上市公司独立董事关注了本次交易的背景、交易定价以及交易完成后上市公司的发展前景，就本次交易发表了独立意见，认为本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易中，标的资产定价参考具有证券业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》，由交易各方协商确定，并经上市公司董事会审议，标的资产定价公允；股份发行价格符合中国证监会的相关规定；同时本次交易严格履行了必要的法律程序，独立董事发表了意见，本次交易不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

#### **（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易的标的资产为 Alpha 全部 A 类普通股股权，占 Alpha 全部股权的 99.9783%。

重庆拨萃出具了《交易对方关于注入资产权属之承诺函》，确认 Alpha 的注册资本已出资到位，其拥有 Alpha 有效的占有、使用、收益及处分权；所持有的 Alpha 股权资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形，也不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖之情形；持有的 Alpha 股权过户或者转移给巨人网络不存在任何法律障碍。如将所持有的 Alpha 股权进行质押的，在本次交易标的资产交割前解除上述质押，如证券监管部门另有要求，将按照证券监管部门要求在规定期限内解除上述股权质押情形。

上海准基出具了《交易对方关于注入资产权属之承诺函》，确认 Alpha 的注册资本已出资到位，其拥有 Alpha 有效的占有、使用、收益及处分权；所持有的 Alpha 股权资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形，也不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖之情形；其已经完成了国家发改委的项目备案并取得项目备案通知书，并已经向商务主管部门递交了备案申请；持有的 Alpha 股权过户或者转移给巨人网络不存在任何法律障碍。如将所持有的 Alpha 股权进行质押的，在本次交易标的资产交割前解除上述质押，如证券监管部门另有要求，将按照证券监管部门要求在规定的期限内解除上述股权质押情形。

本次交易的其他交易对方均出具了《交易对方关于注入资产权属之承诺函》，确认 Alpha 的注册资本已出资到位，其拥有 Alpha 股权有效的占有、使用、收益及处分权；所持有的 Alpha 股权资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形，也不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖之情形；持有的 Alpha 股权过户或者转移给上市公司不存在任何法律障碍。

截至本报告书签署日，交易对方持有的 Alpha A 类普通股股权不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制的情形。

根据境外律师法律尽职调查报告，交易对方已登记成为 Alpha 全部 A 类普通股的股东，交易对方受让 Alpha 股权并未违反 Alpha 的公司章程及开曼法律。Alpha 全部 A 类普通股的过户或转移至上市公司名下不存在法律障碍。

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《重组管理办法》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形**

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，由于标的公司盈利能力较强，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力。本次交易不会导致交

易后上市公司的主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》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方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求建立了独立运营的公司管理体制，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、实际控制人及其关联人，史玉柱及巨人投资已分别出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

**（七）本次交易有利于上市公司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》、《上市规则》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，具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司仍将保持健全有效的法人治理结构。上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律法规的要求，继续执行上市公司《公司章程》及相关的议事规则或工作细则，保持健全、有效的法人治理结构。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

**二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明**

本次交易完成前后，上市公司股东持股情况如下：

股东名称	重组前	股份发行数量	重组后
------	-----	--------	-----

	持股数量 (股)	持股比例		持股数量(股)	持股比例
巨人投资	564,205,115	27.87%	-	564,205,115	15.76%
腾澎投资	195,574,676	9.66%	-	195,574,676	5.46%
鼎晖孚远	169,188,782	8.36%	-	169,188,782	4.73%
铄饰投资	165,105,047	8.16%	-	165,105,047	4.61%
中董翊源	153,807,984	7.60%	-	153,807,984	4.30%
澎腾投资	153,004,715	7.56%	-	153,004,715	4.27%
弘毅创领	126,891,587	6.27%	37,839,432	164,731,019	4.60%
孚烨投资	84,594,391	4.18%	-	84,594,391	2.36%
国寿民生 信托计划	35,957,431	1.78%	-	35,957,431	1.00%
民生资本	16,851,081	0.83%	-	16,851,081	0.47%
重庆拨萃	-	-	278,706,529	278,706,529	7.79%
上海准基	-	-	233,596,785	233,596,785	6.53%
泛海投资	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海鸿长	-	-	253,615,502	253,615,502	7.08%
上海瓴逸	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
上海瓴熠	-	-	169,077,001	169,077,001	4.72%
重庆杰资	-	-	109,257,558	109,257,558	3.05%
宏景国盛	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
昆明金润	-	-	25,361,550	25,361,550	0.71%
其他股东	359,199,123	17.74%	-	359,199,123	10.03%
<b>总股本</b>	<b>2,024,379,932</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,555,508,410</b>	<b>3,579,888,342</b>	<b>100.00%</b>

注：上述股东中，1、巨人投资、腾澎投资、重庆拨萃及上海准基系一致行动人；2、鼎晖孚远、孚烨投资及重庆杰资系一致行动人；3、中董翊源及澎腾投资系一致行动人；4、上海鸿长、泛海投资、国寿民生信托计划及民生资本系一致行动人；5、上海瓴逸及上海瓴熠系一致行动人。

本次交易前，巨人投资及其一致行动人腾澎投资合计持有上市公司 37.53% 的股权。本次交易完成后，巨人投资及其一致行动人腾澎投资、重庆拨萃及上海准基合计持有上市公司 35.53% 的股权，剔除重庆拨萃及上海准基在本次交易中获得的股份，巨人投资及其一致行动人腾澎投资合计持有上市公司 21.22% 的股权，仍为上市公司控股股东。本次交易完成前后，巨人投资均为上市公司的控股股东，史玉柱均为上市公司的实际控制人，本次交易不会导致上市公司控制权发生变化，因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条所规定的“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》第四十三条要求的说明

#### （一）本次交易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

Alpha 具有较强的盈利能力，根据中企华出具的《资产评估报告》，标的公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度收益法评估中，预计实现的归属于母公司净利润分别为 237,006.04 万元、251,116.28 万元、265,848.66 万元（按中国人民银行评估基准日人民币对美元汇率中间价折算）。本次交易完成后，Alpha 将成为上市公司的子公司，上市公司的总资产、净资产、营业收入和净利润规模均将得到提升。

因此，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和避免同业竞争，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。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。

本次交易过程中，1、弘毅创领系上市公司持股 5% 以上的股东；2、重庆拨萃、上海准基系上市公司控股股东巨人投资的一致行动人；3、重庆杰资系上市公司的股东鼎晖孚远及孚烨投资的一致行动人，鼎晖孚远及孚烨投资合计持有公司 5% 以上股份；4、上海鸿长及泛海投资系上市公司的股东国寿民生信托计划及民生资本的一致行动人且在本次交易完成后将合计持有公司 5% 以上股份；5、上海瓴逸及上海瓴熠系一致行动人且在本次交易完成后将合计持有公司 5% 以上股权，根据《重组管理办法》和《上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。

本次交易的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，史玉柱、巨人投资、重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资出具了《减少和规范关联交易的承诺函》。本次交易完成后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**

本次交易不会导致上市公司与其控股股东、实际控制人及其关联人产生同业竞争。本次交易完成后，为避免同业竞争，巨人投资及史玉柱签署了《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。

## **3、本次交易有利于增强独立性**

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求建立了独立运营的公司管理体制，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、实际控制人及其关联人，史玉柱及巨人投资已分别出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》。

因此，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）最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的，须经注册会计师专项核查确认，该保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者将通过本次交易予以消除**

安永审计了上市公司 2017 年年度财务报表，并出具了编号为安永华明(2018)审字第 60617954\_B01 号标准无保留意见的《审计报告》。

因此，本次交易符合《重组管理办法》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**

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

**（五）本次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**

截至本报告书签署日，Alpha 股权权属清晰，不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制的情形。

重庆拨萃出具了《交易对方关于注入资产权属之承诺函》，确认 Alpha 的注册资本已出资到位，其拥有 Alpha 有效的占有、使用、收益及处分权；所持有的 Alpha 股权资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形，也不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖之情形；持有的 Alpha 股权过户或者转移给巨人网络不存在任何法律障碍。如将所持有的 Alpha 股权进行质押的，在本次交易标的资产交割前解除上述质押，如证券监管部门另有要求，将按照证券监管部门要求在规定期限内解除上述股权质押情形。

上海准基出具了《交易对方关于注入资产权属之承诺函》，确认 Alpha 的注册资本已出资到位，其拥有 Alpha 有效的占有、使用、收益及处分权；所持有的



Alpha 股权资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形，也不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖之情形；其已经完成了国家发改委的项目备案并取得项目备案通知书，并已经向商务主管部门递交了备案申请；持有的 Alpha 股权过户或者转移给巨人网络不存在任何法律障碍。如将所持有的 Alpha 股权进行质押的，在本次交易标的资产交割前解除上述质押，如证券监管部门另有要求，将按照证券监管部门要求在规定期限内解除上述股权质押情形。

本次交易的其他交易对方均出具了《交易对方关于注入资产权属之承诺函》，确认 Alpha 的注册资本已出资到位，其拥有 Alpha 股权有效的占有、使用、收益及处分权；所持有的 Alpha 股权资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形，也不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖之情形；持有的 Alpha 股权过户或者转移给上市公司不存在任何法律障碍。

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，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项的规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定。

#### **四、本次重组不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形**

本次重组的相关主体均进行了自查，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，亦不存在中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。本次重组不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》（2016年9月修订）第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

## 五、独立财务顾问和法律顾问的结论性意见

### （一）独立财务顾问对本次交易发表的明确意见

本次交易符合《重组管理办法》等有关法律、法规的规定。

### （二）法律顾问对本次交易发表的明确意见

本次交易符合《重组管理办法》规定的实质性条件。

## 第十二节 管理层讨论与分析

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

#### (一) 本次交易前上市公司财务状况分析

##### 1、资产结构分析

上市公司报告期内的资产结构如下：

单位：万元

资产	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
<b>流动资产：</b>						
货币资金	599,321.61	44.44	753,579.36	58.70	634,571.90	73.08
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,337.13	0.10	-	-
应收账款	203,085.17	15.06	116,562.98	9.08	32,502.16	3.74
预付款项	12,732.37	0.94	8,383.03	0.65	3,770.20	0.43
应收利息	693.92	0.05	675.91	0.05	266.21	0.03
其他应收款	130,791.10	9.70	138,322.81	10.77	82,701.87	9.52
一年内到期的非流动资产	-	-	16,278.36	1.27	-	-
其他流动资产	2,468.61	0.18	1,736.09	0.14	2,474.04	0.28
<b>流动资产合计</b>	<b>949,092.77</b>	<b>70.38</b>	<b>1,036,875.67</b>	<b>80.77</b>	<b>756,286.39</b>	<b>87.10</b>
<b>非流动资产：</b>						
可供出售金融资产	66,570.79	4.94	46,177.42	3.60	8,676.71	1.00
长期股权投资	103,817.59	7.70	38,843.69	3.03	16,279.83	1.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	11,990.35	0.89	12,153.49	0.95	12,479.76	1.44
固定资产	47,549.07	3.53	49,251.31	3.84	41,083.76	4.73
在建工程	-	-	-	-	213.71	0.02
无形资产	16,832.79	1.25	12,423.98	0.97	11,076.19	1.28
商誉	122,209.81	9.06	61,817.46	4.82	13,515.11	1.56
长期待摊费用	215.02	0.02	237.32	0.02	98.07	0.01
递延所得税资产	28,985.04	2.15	25,437.66	1.98	6,722.11	0.77
其他非流动资产	1,356.47	0.10	521.36	0.03	1,840.00	0.21
<b>非流动资产合计</b>	<b>399,526.94</b>	<b>29.62</b>	<b>246,863.68</b>	<b>19.23</b>	<b>111,985.25</b>	<b>12.90</b>

资产	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
资产总计	1,348,619.71	100.00	1,283,739.35	100.00	868,271.63	100.00

2016年末、2017年末和2018年6月30日，上市公司资产总额分别为868,271.63万元、1,283,739.35万元和1,348,619.71万元。其中，流动资产占总资产比例分别为87.10%、80.77%和70.38%；非流动资产占总资产比例分别为12.90%、19.23%、29.62%。上市公司2017年末资产总额较2016年末大幅增加且资产结构发生变化的主要原因系2017年上市公司收购了深圳旺金金融信息服务有限公司部分股权并将其纳入上市公司合并报表范围，深圳旺金金融信息服务有限公司主要从事互联网金融业务，因此资产规模较大。

## 2、负债结构分析

上市公司报告期内的负债结构情况如下：

单位：万元

负债	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
<b>流动负债：</b>						
应付账款	29,901.16	7.96	37,048.32	9.94	5,808.15	5.44
预收款项	877.32	0.23	1,829.22	0.49	3,086.05	2.89
应付职工薪酬	17,618.70	4.69	20,442.00	5.49	11,613.02	10.87
应交税费	39,617.82	10.55	37,670.53	10.11	23,360.76	21.87
应付利息	2,032.62	0.54	940.12	0.25	181.37	0.17
应付股利	40,487.60	10.78	-	-	2.00	0.00
其他应付款	104,440.56	27.80	126,518.73	33.96	12,183.35	11.41
一年内到期的非流动负债	3,969.96	1.06	-	-	-	-
一年内到期的递延收益	26,183.05	6.97	30,804.77	8.27	41,037.20	38.42
其他流动负债	6,996.08	1.86	9,000.00	2.42	7,593.08	7.11
预计负债	59,432.29	15.82	46,334.32	12.44	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>331,557.15</b>	<b>88.26</b>	<b>310,588.00</b>	<b>83.36</b>	<b>104,864.98</b>	<b>98.19</b>
<b>非流动负债：</b>						
长期应付款	41,022.92	10.92	60,114.64	16.13	-	-
递延收益	484.74	0.13	670.66	0.18	1,938.20	1.81
递延所得税负债	2,596.03	0.69	1,212.65	0.33	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>44,103.69</b>	<b>11.74</b>	<b>61,997.96</b>	<b>16.64</b>	<b>1,938.20</b>	<b>1.81</b>
<b>负债合计</b>	<b>375,660.84</b>	<b>100.00</b>	<b>372,585.96</b>	<b>100.00</b>	<b>106,803.18</b>	<b>100.00</b>

2016年末、2017年末、2018年6月30日，上市公司的负债总额分别为

106,803.18 万元、372,585.96 万元、375,660.84 万元。其中，流动负债占总负债比例分别为 98.19%、83.36%、88.26%；非流动负债占总负债比例分别为 1.81%、16.64%、11.74%。上市公司 2017 年末负债总额较 2016 年末大幅增加且负债结构发生变化的主要原因系 2017 年上市公司收购了深圳旺金金融信息服务有限公司部分股权并将其纳入上市公司合并报表范围。

### 3、偿债能力分析

上市公司报告期内的偿债能力指标如下所示：

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产负债率	27.86%	29.02%	12.30%
流动比率	2.86	3.34	7.21
速动比率	2.86	3.34	7.21

注：上述指标的计算公式如下：

- (1) 资产负债率=总负债/总资产
- (2) 流动比率=流动资产/流动负债
- (3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

上市公司整体资产负债率较低，流动比率、速动比率较高，负债结构合理，偿债能力较强。2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月 30 日，上市公司资产负债率分别为 12.30%、29.02%和 27.86%。2017 年末资产负债率上升，流动比率、速动比率下降的主要原因系 2017 年上市公司收购了深圳旺金金融信息服务有限公司部分股权并将其纳入上市公司合并报表范围。

## (二) 本次交易前上市公司经营成果讨论与分析

### 1、经营成果分析

报告期内，上市公司的经营成果如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	199,948.64	290,669.45	232,356.43
减：营业成本	56,586.10	69,648.45	41,272.23
税金及附加	1,883.27	3,489.01	3,825.76
销售费用	17,743.14	35,606.43	29,821.52

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
管理费用	69,109.35	85,166.37	63,849.12
财务费用	-7,132.85	-12,728.41	-5,379.87
资产减值损失	1,502.85	2,201.39	1,018.27
加：公允价值变动收益	152.17	-158.40	-
加：投资（损失）/收益	4,702.39	7,412.33	-217.26
其中：对联营企业的投资（损失）/收益	3,880.25	2,406.83	-1,016.56
资产处置收益/损失	26.71	34.00	135.17
其他收益	9,965.50	21,374.09	-
<b>营业利润</b>	<b>75,103.54</b>	<b>135,948.24</b>	<b>97,732.14</b>
加：营业外收入	50.55	270.72	22,806.57
减：营业外支出	118.79	2,296.13	384.26
<b>利润总额</b>	<b>75,035.30</b>	<b>133,922.82</b>	<b>120,154.46</b>
减：所得税费用	474.42	-3,136.66	7,421.05
<b>净利润</b>	<b>74,560.88</b>	<b>137,059.49</b>	<b>112,733.41</b>
归属于母公司股东的净利润	71,037.72	129,031.63	106,893.70
少数股东损益	3,523.16	8,027.85	5,839.71

## 2、营业收入分析

上市公司报告期内的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
主营业务	199,567.97	99.81	289,906.34	99.74	232,094.74	99.89
其他业务	380.67	0.19	763.11	0.26	261.68	0.11
<b>合计</b>	<b>199,948.64</b>	<b>100.00</b>	<b>290,669.45</b>	<b>100.00</b>	<b>232,356.43</b>	<b>100.00</b>

近年来，上市公司营业收入稳步提升，2017年营业收入较2016年增加25.09%，2018年上半年继续保持增长趋势。

## 3、营业利润与净利润分析

上市公司报告期内的营业利润和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
营业利润	75,103.54	135,948.24	97,867.32
净利润	74,560.88	137,059.49	112,733.41
归属于母公司所有者的净利润	71,037.72	129,031.63	106,893.70

上市公司 2017 年的营业利润及净利润较 2016 年明显提高，主要系 2017 年上市公司业务开展良好，盈利能力持续提升，2018 年上半年上市公司利润水平进一步增长。

## 二、标的资产行业特点及经营状况的讨论与分析

### （一）行业特点

#### 1、全球行业发展概况

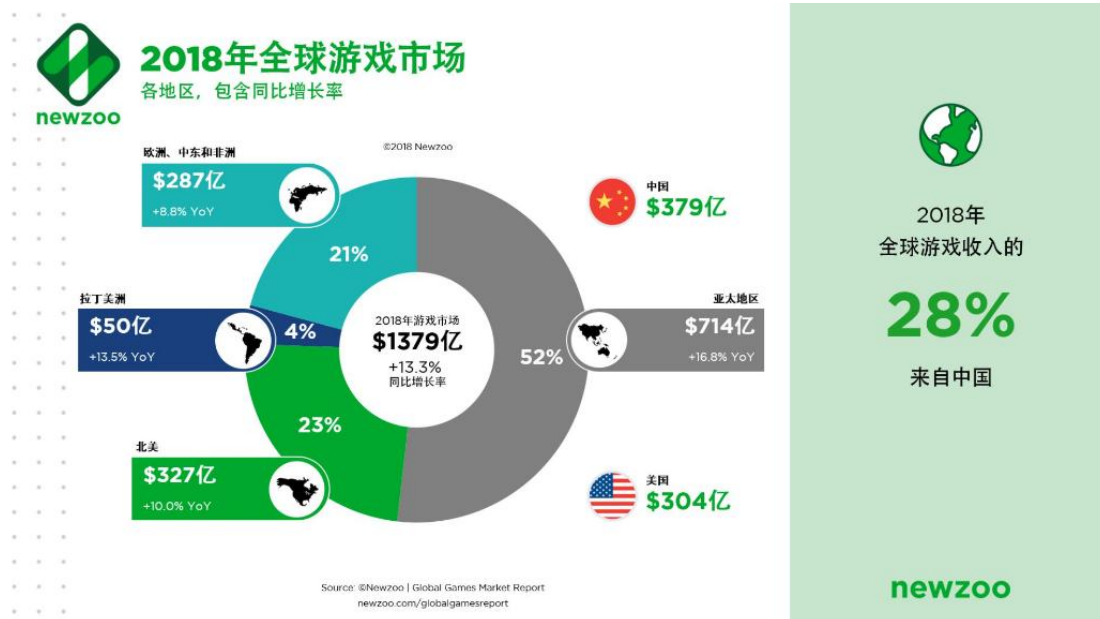
网络游戏，又称在线游戏，是指由软件程序和信数据构成，玩家通过互联网、移动通信网等信息网络进行交互娱乐的电子游戏。

随着居民生活水平的提高不断带动文化消费的提升，以及各国政府的大力扶持不断带动各类社会资本积极进入游戏行业，一个规模庞大、分工明确的游戏产业最终形成。网络游戏、单机游戏和移动游戏都是电子游戏产业的重要组成部分。

网络游戏具体可以分为客户端游戏、网页游戏、移动游戏三个大类。网络游戏能够为玩家提供更为丰富的游戏体验，是未来游戏产业发展的主流趋势之一。一方面，网络游戏具有良好的互动性，玩家可在网络游戏世界中形成与现实世界相似的社会关系，使得游戏体验更为真实生动；另一方面，网络游戏更具新颖性，企业在运营过程中会不断推出新的游戏版本并加入新颖的游戏玩法，相较于其他游戏形式，网络游戏的更新更为频繁，更具独特性。

根据 Newzoo 于 2018 年发布的《全球游戏市场报告》的最新预测情况，2018 年全球游戏产业总值将达到 1,379 亿美元，比 2017 年增长 13.31%。预计全球游戏市场以 10.29% 的复合年增长率持续发展，2021 年全球游戏产业总值将达到 1,801 亿美元。

#### 2018 年全球游戏市场收入及增长率情况（各地区）



数据来源：《Newzoo 2018 年全球游戏市场报告》

根据《Newzoo 2018 年全球游戏市场报告》的数据，亚太地区是现阶段全球最大的游戏市场，并拥有最多的游戏玩家。得益于手游市场的蓬勃发展，2018 年亚太地区游戏收入预计将占全球市场的 52%，创造 714 亿美元的游戏收入，较去年同比增长 16.8%。

北美地区仍然是第二大游戏市场，2018 年预计游戏收入为 327 亿美元，占全球游戏收入的 23%，同比增长 10.0%。

欧洲、中东和非洲地区的游戏收入预计为 287 亿美元，占全球游戏收入的 21%。2018 年，拉丁美洲地区游戏收入预计将增长至 50 亿美元，占全球游戏收入的 4%。

根据中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）、国际数据公司（IDC）联合发布的《2018 年 1-6 月中国游戏产业报告》，2018 年 1-6 月，中国游戏产业实际销售收入达到 1,050 亿元，同比增长 5.2%。2018 年，中国仍将是全球最大的单一市场，预计收入规模为 379 亿美元，占全球游戏收入的 28%，预计至 2021 年，中国游戏市场规模将达到 507 亿美元。

## 2、Playtika 所处细分行业市场概况

Playtika 的主要游戏产品为跨平台网络游戏，主要运营于移动平台及网页平



台。网络游戏市场主要可细分为客户端游戏市场、网页游戏市场以及移动游戏市场。客户端游戏，简称端游，是网络游戏的形式之一，是需要安装在电脑上安装游戏客户端软件才能运行的游戏。网页游戏简称页游，是用户可以直接通过互联网浏览器进行娱乐的网络游戏，不需要安装任何客户端软件。移动网络游戏是指运行在移动终端(主要为手机及平板电脑)的网络游戏，是以移动互联网为传输媒介，以游戏运营商服务器和用户手持设备为处理终端，以移动支付为支付渠道，以游戏移动客户端软件为信息交互窗口的多人在线游戏方式，与电脑形式近似，可以实现娱乐、休闲、交流和取得虚拟成就的功能，具有可持续性的个体性特征。根据屏幕细分模型<sup>1</sup>，游戏可划分为个人屏幕（包括手机游戏、智能手表游戏）、电脑屏幕（休闲页游、端游）、移动屏幕（平板电脑游戏、掌机游）和娱乐屏幕（主机游戏）。Playtika 的主要游戏产品因此归属于移动屏幕、个人屏幕及电脑屏幕。

### 3、全球网络游戏行业发展前景和趋势

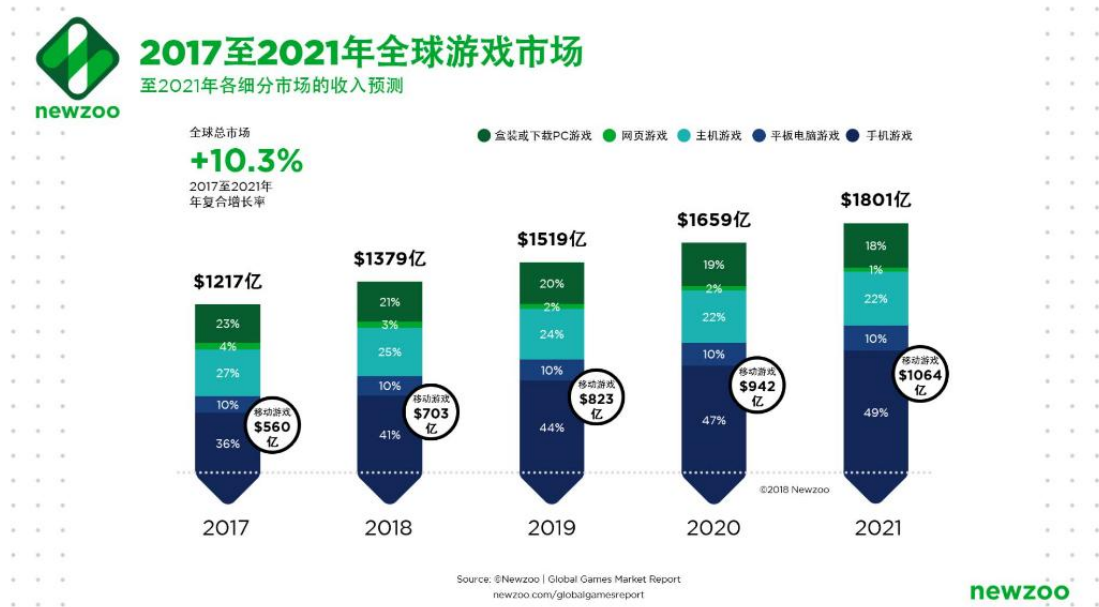
#### (1) 多平台融合将成为趋势

根据 Newzoo 发布的《2018 年全球游戏市场报告》，无论在东方还是西方，跨平台游戏都受人欢迎，同时支持多个屏幕更是赢得全球玩家的必要手段。全屏幕玩家越来越多，高消费玩家同时为多个屏幕消费。截至 2016 年，美国已有 2,700 多万同时使用电脑、主机和平板电脑的玩家，有 1,420 万玩家同时在这三个屏幕消费。同时为主机、电脑和平板电脑三个屏幕付费的美国玩家人数，从 2012 年起的 1,470 万增至 2016 年初的 3,910 万，增长率 343%。2017 年全年，全球使用电脑、主机和平板电脑的玩家总共贡献了 72% 的收入，未来全球平板电脑与手机收入将继续保持较高增长。网页游戏、平板游戏、手机游戏等多平台游戏的融合将成为趋势。

#### 2017 年至 2021 年全球游戏市场收入及增长率预测

---

<sup>1</sup> 2012 年，在旧金山的游戏开发商大会上，Newzoo 提出了划分游戏市场的一种新方法——屏幕细分模型。这一模型的出发点是玩家及四个典型的游戏屏幕大类，每一类依据时间、地点、预算等因素的不同具有各自的特色和吸引力。屏幕细分模型提供一套全面的模板，专为预测未来增长情况及跨屏游戏策略设计。

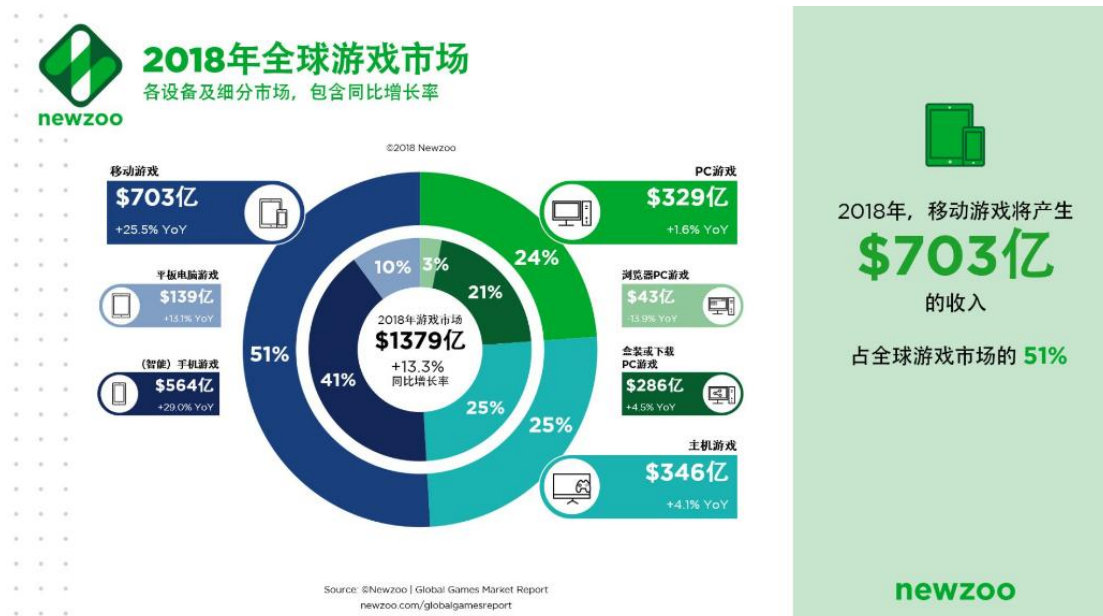


## (2) 移动游戏市场增长迅速

根据 Newzoo 发布的《2018 年全球游戏市场报告》，移动游戏是目前最大的游戏细分市场，今年预计将产生 703 亿美元的收入，是移动游戏首次占据全球游戏收入一半以上的份额。在移动游戏收入中，智能手机游戏将产生 564 亿美元，占比 80%，平板电脑游戏将产生其余的 139 亿美元收入。

2021 年，移动游戏收入总额预计将达到 1,064 亿美元，占据全球游戏市场 59% 的份额，其本身将成为一个价值千亿美元的市场。其中，受益于越来越多的智能手机用户以及日渐改善的移动基础设施和硬件，智能手机游戏将以 19.3% 的复合年增长率保持持续高增长，于 2021 年达到 885 亿美元的市场规模；平板电脑游戏将产生其余的 178 亿美元收入。

### 2018 年全球游戏市场收入及增长率（按设备细分）



2018年，移动游戏将产生 **\$703亿** 的收入  
占全球游戏市场的 **51%**

newzoo

### (3) 新兴国家保持高增速

在新兴的亚洲、拉丁美洲、中东及非洲市场，智能手机、平板电脑等智能终端的快速普及，以及高速互联网的建设和推广，为移动游戏的发展提供了良好的基础。与此同时，新兴市场经济持续发展，居民收入水平的提高、信用卡等支付手段的普及，使移动游戏的快速发展成为可能。2015年至2019年，拉丁美洲、中东及非洲市场移动网络游戏收入复合年增长率均超30%，远高于其他地区。

2018年，拉丁美洲市场规模预计为50亿美元，较2017年同比增长13.5%。中东和非洲地区市场规模为49亿美元，同比增长23.6%。亚太地区仍是全球最大的游戏市场，市场规模预计714亿美元，占全球总收入的51.8%，同比增幅16.8%。2018年，中国将保持全球最大的单一市场规模，占全球游戏总收入的28%。

## 4、行业利润水平的变动趋势

网络游戏行业是互联网新兴产业，具有轻资产、高利润的行业特点。目前整个行业仍处于快速发展期，行业利润率长期保持在较高水平。

网络游戏公司的商业模式是影响净利润率水平的重要因素。根据商业模式的不同，网络游戏公司的净利润率有一定的差异。拥有完整业务体系，掌握各环节核心优势的研发运营一体化公司净利润率相对较高，以代理运营为主的网络游戏公司的净利润率相对较低。

## 5、影响行业发展的有利和不利因素

### (1) 有利因素

#### 1) 移动互联网信息基础设施建设完善

网络环境的改善推动游戏产业的更好发展，随着移动互联网技术的发展，移动智能设备的普及，以及 4G 高速通信网络的铺展，用户的上网和消费习惯正在改变。根据 Internet World Stats (Usage and Population Statistics) 统计数据，截至 2018 年 6 月 30 日全球互联网用户已达到 42.09 亿人，占全球人口总数比例达到 55.1%。对于网络游戏产业，网络的优化能直接提升游戏用户体验；同时，网络环境的改善也能帮助游戏企业进一步拓展游戏产品的市场空间，移动游戏用户的获取范围得到大幅拓展，移动游戏市场规模获得快速扩展机遇。

#### 2) 网络游戏开发和运营技术升级

随着计算机和互联网技术的不断发展，网络游戏的开发和运营技术也不断升级和创新。在开发层面，游戏开发工具日渐丰富，游戏开发效率和游戏品质不断提升，计算机、智能移动终端、移动互联网技术的发展也为网络游戏的开发提供了更广阔的平台，网络游戏产品数量的丰富和品质的提升将增强网络游戏对用户的吸引力；在运营层面，不断发展的精准营销技术和数据分析技术有效地提升了运营效率，将为网络游戏行业带来更多的用户，推动行业的持续发展。

#### 3) 游戏多屏竞争拉动收入增长

全球游戏市场自客户端游戏市场之后开辟出网页游戏、移动游戏、电视游戏等细分市场，涉及的领域越来越广、范围越来越大，游戏企业不断向全产业链综合型业务拓展，是支撑起市场收入稳步增长的根本因素。从硬件平台来看，网络游戏从电脑开始大面积流行，目前已发展为手机、平板电脑、电视的重要娱乐方式，用户规模再创新高，逐年增长的用户数量为游戏收入的增长提供了空间。

#### 4) 推广渠道助力游戏市场开拓

在移动互联网的高速发展下，国内应用分发渠道呈现多元化发展趋势，从传统的应用商店扩展到浏览器、垂直媒体、微信公众账号，国产智能手机的应用预

装和内置的品牌应用商店也迅速发展,这些均为用户提供了更丰富的游戏下载渠道。游戏开发商可以与区域运营企业合作,既可以预先拿到授权金,又有助于解决游戏产品本地化运营的问题。综合分析,渠道的拓展在某种程度上可以缓解开发商竞争压力,为其提供多元的运营推广渠道选择,增加更多议价能力,同时也有利于拓宽产品的用户群体。

## (2) 不利因素

### 1) 行业竞争激烈

近年来,游戏行业发展迅速,行业竞争日趋激烈。游戏产品的大量增加使得同质化现象日益严重。游戏公司需要及时应对市场变化,快速组织、调动资源持续不断地进行新游戏和新技术研发。游戏产品同质化的低成本性一方面削弱游戏公司的产品创新研发动力;另一方面优质游戏产品的生命周期将存在较大的不确定性,给游戏公司经营业绩的未来持续增长前景带来负面影响。

### 2) 缺乏综合性人才

网络游戏是一个集创意策划、软件技术、营销推广和用户管理于一体的产品,必然需要一大批拥有策划、编程、美术、运营和市场营销等多方面知识的综合性人才。由于网络游戏相关的专业培训和教育市场尚未成熟,企业内部培养难度大、周期较长,致使游戏行业内的综合性人才更加紧缺。此外,行业内人才流动性较高,游戏公司的人力资源成本增加,核心技术人员流失和不足的风险加剧,如果企业不能够有效保障自身的人才资源,将会对企业的稳定持续发展造成不利的影响。

### 3) 盗号、外挂、侵权等现象阻碍游戏行业持续健康发展

网络游戏行业主要的侵权现象有盗号、外挂和私服等。盗号侵犯了玩家的虚拟财产权益,造成了玩家的虚拟财产损失,影响了游戏玩家的用户体验;外挂是利用网络游戏程序漏洞开发的作弊程序,破坏了网络游戏的公平性,也破坏了网络游戏的数值平衡。游戏市场仿制现象严重,破坏整个行业的创新环境。一些中小研发商通过对市场上的热门产品进行模仿,仿制,甚至通过“反推”代码的形式进行简单抄袭,使得许多自主创新出来的产品在市场上面临许多“仿制”产品的竞

争,在缺乏有力运营手段的情况下,收入可能被极大影响,造成投入产出比升高,影响创新积极性从而影响网络游戏的持续发展。

## 6、进入网络游戏行业的主要障碍

### (1) 技术壁垒

游戏的开发和运营是一个系统性的专业技术工程,其研发对策划、程序、美术、测试、运营等各环节均有较高的技术要求,任何一个环节的技术缺失都会影响游戏产品的最终质量。当前网络游戏行业的技术发展和更新速度较快,随着行业内竞争的愈演愈烈,网游产品的品质已经上升至较高的水准,游戏企业不仅需要具备专业的技术开发实力,同时必须具备对新技术的持续跟踪和研发能力,只有不断更新、优化其技术,才能满足市场发展的需求。行业中具备领先地位的游戏开发商已经积累了一定的游戏引擎和开发工具,可提高后续游戏产品研发的效率,从而缩短整个研发的周期,新进企业在短时间内难以完成各方面技术的综合积累,因此开发技术是进入游戏行业的主要壁垒之一。

### (2) 人才壁垒

游戏行业对人才综合素质要求较高,是一个融合了创意策划、美术动漫、软件开发等不同专业的新兴行业,需要各类专业的策划、美术、软件等高端人才以及跨行业的复合型人才;不仅需要强大的技术研发能力,而且需要对互联网市场营销、游戏行业自身的业务特点、市场环境有深刻的理解。而中国网络游戏行业发展时间相对较短,优秀的业内人才在大型游戏企业的集中度较高,加剧了行业整体综合性人才的稀缺性。专业人才的稀缺构成了行业新进入者的人才壁垒。

### (3) 资金壁垒

游戏行业高强度的竞争环境逐步加剧,游戏产品的开发和运营均需要一定的资金投入,行业人才相对紧缺导致成本越来越高,同时游戏产品的市场推广成本也日益上升。游戏企业为了使游戏产品获取游戏玩家的认可并取得较好的盈利水平,其游戏产品的研发和运营必须有充裕的资金做保证,同时还面临着游戏产品投入运营失败后无法收回前期投入资金的风险。持续的资金投入构成游戏行业的资金壁垒。

#### (4) 市场准入资质

在国内，网络游戏行业受到工信部、文化部及广电总局的严格监管，相关从业主体须具备一定的研发实力及资金规模，方可获得主管部门的批准。

### 7、行业的技术水平及技术特点

随着计算机软硬件的升级、游戏开发工具的丰富和营销模式的发展，网络游戏行业的技术水平不断提升，主要体现在产品开发技术和运营技术两个方面；游戏的开发主要包括游戏策划、程序编写和美术制作三个方面。而运营则包括运营方式选择、精准的营销管理以及推广方式创新三个方面。

### 8、行业的周期性、区域性、季节性特征

#### (1) 行业的周期性特征

网络游戏属于低成本的大众休闲娱乐消费产品，受外部环境影响较小，因此经济周期对游戏行业影响不大。

#### (2) 行业的区域性特征

网络游戏的运行高度依赖互联网和计算机，游戏玩家的消费能力取决于玩家的收入水平，因此网络游戏行业的市场区域性分布与经济发达程度、人口密度以及硬件设施水平密切相关。

在互联网网络设施建设相对完善的经济发达国家，游戏市场发展时间较长，商业模式成熟，网络游戏的普及率相对较高，游戏玩家消费能力也较强。

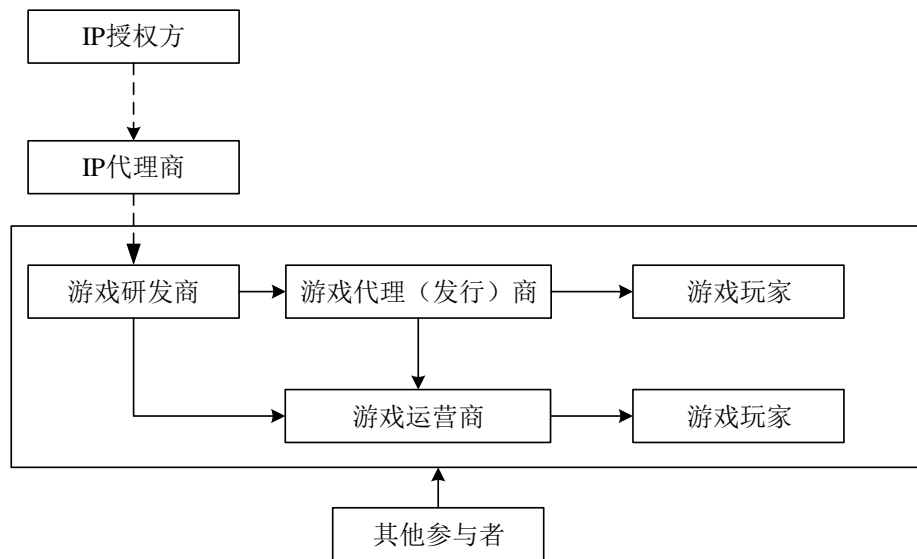
#### (3) 行业的季节性特征

网络游戏的消费主要为个人休闲娱乐消费，尤其针对白领工薪阶层及学生等群体。因此在法定节假日、寒暑假期间的登录时间长于正常工作日，网络游戏市场规模会小幅增长，但整体来看并无明显季节性特征。

### 9、上下游行业情况

#### (1) 网络游戏产业链情况

网络游戏行业产业链从上游至下游依次包括 IP 授权方、IP 代理商、游戏研发商、游戏代理商、游戏运营商、游戏玩家和其他参与者。



游戏研发商是处于行业产业链上游的游戏产品提供者，其打造产品研发核心团队，根据市场需求进行网络游戏产品研发；游戏产品研发完成后，游戏研发商通过自主运营、联合运营或授权运营等方式运营游戏产品。

游戏代理（发行）商是连接游戏研发商和游戏运营商的纽带，主要为一些规模较小、发行经验较少的游戏研发商发行游戏产品。游戏代理商通过市场推广，将代理的产品投放到多个渠道，进行产品的推广及运营。规模较小、缺乏发行运营经验的游戏研发商通常专注于游戏研发，将游戏交由游戏代理商代理发行和推广，完成游戏在各个平台、渠道上的推广和运营；部分规模较大、拥有成熟发行运营经验的游戏研发商通常不通过游戏代理商，直接与游戏运营商合作运营自身的游戏产品。

游戏运营商主要面向广大游戏用户，协调游戏研发商、游戏代理商和充值支付渠道等各类资源，进行游戏产品的具体运营工作，并完成对游戏玩家充值金额的收益分成结算。

如果游戏研发商的研发素材来自于游戏 IP，则产业链还包括 IP 授权方和 IP 代理商。IP 授权方拥有网络游戏 IP，其将所拥有的网络游戏 IP 授权给 IP 代理商或游戏研发商。IP 代理商从游戏 IP 授权方取得 IP 授权后，通过向游戏研发商转



授权或以委托研发、合作研发的方式研发网络游戏产品并获取相关收益。

其他参与者包括网络运营商、支付渠道服务商、游戏媒体等。网络运营商为网络游戏提供网络支持，支付渠道服务商为玩家提供购买道具或服务的支付渠道，游戏媒体主要担负向上游反馈信息以及发布游戏排行等信息供玩家参考等功能。

## （2）网络游戏行业的上下游行业情况及其影响

网络游戏行业的上游行业主要包括通信行业、硬件设备制造业、软件行业、媒体行业、支付服务行业等。其中通信行业、硬件设备制造业、支付服务行业的发展能为游戏行业的发展提供技术支持，增加网络游戏对用户的吸引力以及优化用户对网络游戏的体验感。

网络游戏用户即该行业下游，主要是网络游戏的玩家及购买网游衍生产品的顾客，网络游戏用户尤其是付费用户数量的增长能够促进网络游戏行业的发展，同时网络游戏行业的发展也将为网络游戏用户提供更好的游戏体验。

## （二）标的公司的行业地位及核心竞争力

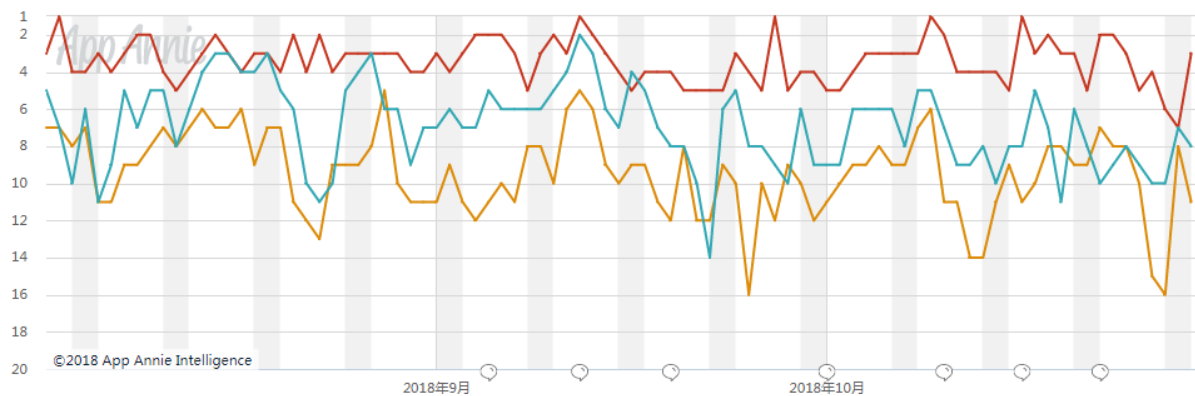
标的公司的主要经营性资产为其下属子公司 Playtika，其行业地位及核心竞争力情况如下：

### 1、Playtika 的行业地位

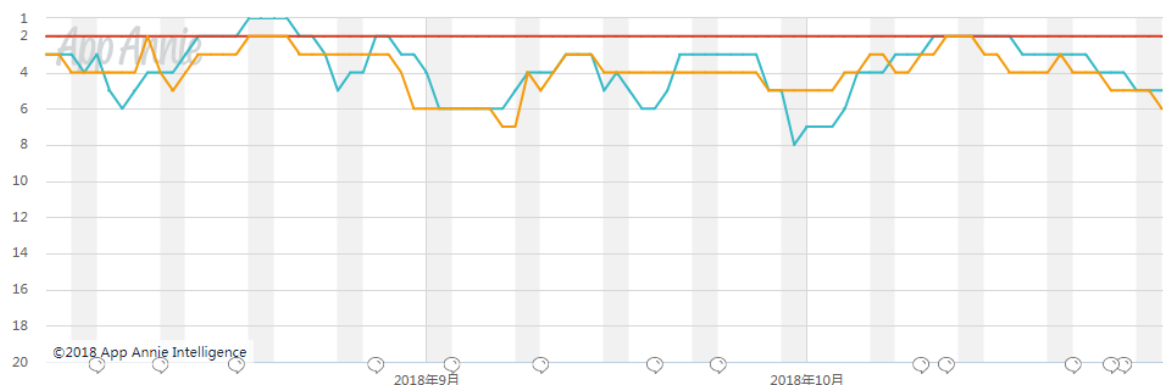
Playtika 主营业务为休闲社交类网络游戏的研发及运营，其团队及玩家遍布世界，营收规模及增速处于领先地位。Playtika 的游戏产品类型主要属于休闲社交类网络游戏中的休闲社交棋牌类网络游戏。根据 App Annie 公布的美国 App Store 截至 2018 年 10 月 30 日的数据，在畅销榜排名前 40 名的游戏中，Playtika 拥有 5 款游戏，具有较强优势。

以《Slotomania》为例，截至 2018 年 10 月 30 日，最近 90 天该游戏在美国、加拿大、澳大利亚等国家的 App Store、GooglePlay 应用商店游戏类畅销榜中稳居前 20。

#### 《Slotomania》在 App Store 的排名表现



《Slotomania》在 Google Play 的排名表现



## 2、Playtika 在休闲社交类网络游戏行业内主要竞争对手

企业	介绍
腾讯	腾讯为香港联交所上市公司，股票代码：0700，已拥有休闲游戏平台、大型网游、中型休闲游戏、桌面游戏、对战平台五大类逾六十款游戏，并在网络游戏的多个细分市场领域形成专业化布局并取得良好的市场业绩。

企业	介绍
Zynga	Zynga 成立于 2007 年 6 月，总部设立在美国旧金山，是一家上市社交游戏公司。Zynga 开发的游戏多半是以网页游戏为主同时发展移动端业务，并多数发布于 Facebook 类的社交网站，主要游戏包括 City Ville, Zynga Poker, Draw Something 等。
King Digital	King Digital 成立于 2003 年 8 月，总部设立在爱尔兰都柏林，是 Facebook 上最大的游戏开发商，旗下共有超过 150 款游戏。2011 年，King 发布 Candy Crush Saga，2014 年 1 月，其月用户数达 1.5 亿人。2015 年，动视暴雪以 59 亿美元现金收购 King Digital。
Supercell	成立于 2010 年 6 月，总部设立在芬兰的赫尔辛基，是一家移动游戏公司。Supercell 主要游戏包括：Clash of Clans、Boom Beach、Clash Royale。Clash of Clans 在 2012 年上线后在全球范围内受到巨大欢迎，目前已成为 App Store 有史以来收入最高的游戏。2016 年 6 月，腾讯以 86 亿美元收购 Supercell 84.3% 的股权。
DeNA	DeNA 主要经营社交游戏平台 Mobage 梦宝谷，该平台为包括日本、中国、韩国和其他国家地区的玩家提供由第一、第三方开发的免费多人在线移动社交游戏。DeNA 于 1999 年创立，总部设于东京，并在 10 个国家和地区设有办公室或者研发工作室。DeNA 已在东京证券交易所上市。

### 3、Playtika 的核心竞争力

#### (1) 研发团队及技术优势

Playtika 拥有一只大规模、高执行力的研发团队，研发团队具有丰富的研发经验和优秀的创意基因，确保了产品的生命线延展能力及游戏内容的持续生产能力，在行业内有较强的影响力。经过多年的积累，Playtika 在大数据分析、人工智能及深度学习、云计算等方面均建立了较强的技术优势。Playtika 从 2015 年开始逐渐将人工智能和深度学习技术应用到主要产品之中。通过基于神经网络体系下的如 RNN（循环神经网络）、LSTM（长短记忆网络）、Random Forest（随机森林）、XGBoost 等细分算法研发的时间序列预测技术，Playtika 已经可以逐渐做到较为精准的预测大样本用户在未来一周内的行为模式特征，使得产品的更新和调整变得更有针对性和更个性化。在云计算方面，Playtika 目前已经构建了基于 Spring Cloud 和 Netflix Stack 为核心的高可靠性、高容错性、高扩展性的底层云架构。通过对该技术体系下的 Eureka、Zuul、Feign、Hystrix 等微服务架构的灵活应用，以及基于 Kafka 的队列管理体系和基于 Apache Storm 的分布式数据流处理系统，Playtika 可以高效有序的管理超过 3000 个虚拟服务器、300 多个缓存服务器以及超过 40TB 的应用数据库。

## （2）精细化的运营及大数据分析能力

随着网络游戏竞争的逐渐加剧，网络游戏用户获取成本不断上升。Playtika 在网络游戏的研发和运营中，为了提高业务质量及利润率，通过其数据分析系统建立了以数据为基础、以用户行为为导向的精细化市场营销和运营体系。

目前 Playtika 每天会记录 6 万亿条日志，约 4TB 的信息。对于大量的非结构化信息，Playtika 应用基于开源 Talend 技术自主研发的、每秒可处理 50 万条以上的流处理系统进行数据的抽取、转换和装载（ELT process），同时对各种服务器异常、数据异常或潜在的线上欺诈行为进行实时的监控。整套技术架构应用了 Kafka、Spark、Flink、Avro、Hadoop、Vertica 等多种技术体系或业内领先的解决方案。

Playtika 及时收集相关运营数据并进行精准分析和比对，评价游戏运营状况并制定最佳运营策略，以此不断推出高品质游戏内容，提供切实满足用户需求的游戏功能，并及时调整市场推广工作，优化营销渠道实现精准市场投放、为运营和市场决策提供支持并创造新的收费点，在提高用户流量变现能力的同时进一步扩大玩家数量保证游戏体验、产品成功率和利润率。Playtika 同时通过数据分析系统及大数据分析技术对各游戏产品服务器进行异常情况监控，汇报运维人员，维护游戏服务器稳定。精细化的运营和市场营销体系帮助 Playtika 占领市场先机，确立了社交休闲类网络游戏行业中的领先地位。

## （3）卓越的行业并购整合及游戏改造能力

Playtika 拥有丰富的行业并购整合经验和深厚的技术积累，其管理团队多年专注深耕全球网络游戏市场，对全球游戏市场具有足够的敏感性，能够准确把握行业的风向和脉动。Playtika 历史上曾进行多次同行业横向企业兼并。在企业收购完成后，Playtika 凭借企业自身优势对所收购游戏产品进行再改造，通过制定针对性的精准的营销和运营策略，明确产品的定位和目标群体、丰富游戏玩法多样性、完善用户需求的功能，以提升游戏产品的市场占有率及用户流量变现能力，推动新收购游戏产品的收入和盈利增长。《Bingo Blitz》、《WSOP》、《House of Fun》等游戏在被 Playtika 收购后，游戏数据指标及盈利能力得到显著提升。

#### (4) 庞大的玩家用户群体及行业领先的品牌优势

Playtika 成立至今其主要游戏产品已在全球多个主要市场成功运营。Playtika 属于社交休闲棋牌类网络游戏行业的领导者，依靠产品的优秀质量及贴心的客户服务在玩家间拥有出众的口碑并树立良好的品牌形象。Playtika 已积累庞大的游戏产品用户资源，拥有了较为广泛的游戏玩家基础和付费用户群体。Playtika 的主要五款游戏《Slotomania》、《WSOP》、《House of Fun》、《Caesars Slots》、《Bingo Blitz》自推出以来累计用户超过数亿人次。Playtika 在社交休闲类网络游戏市场占据重要地位，其知名度提高了游戏产品对用户的吸引力，为其带来更多的用户积累，形成了一种良性循环。Playtika 庞大的用户库有利于新游戏产品迅速覆盖用户群体进而实现效益。

#### (5) 良好的主流平台渠道合作关系及丰富的全球化运营经验

Playtika 的主要游戏自公司创立起即在 Facebook、Google Play 和 App Store 等各大国际主流网页及移动平台渠道投放，依托良好的游戏产品品质打开了世界版图，取得世界范围内玩家的良好评价，全球游戏用户数保持了快速增长。Playtika 与国际主流游戏平台渠道均建立了良好的长期业务合作关系，拥有超过数十个国家的游戏运营经验，具备世界范围内网络跨平台能力。Playtika 成熟的全球战略布局使 Playtika 在竞争激烈的网络游戏市场建立了竞争优势和先发优势。良好的平台渠道合作关系让 Playtika 能够及时了解到各国游戏玩家最新的需求与偏好，有力保障游戏产品的开发设计与制作符合市场需求，导入平台丰富的用户流量，最大限度的提升了游戏产品的影响力。在全球市场的开拓过程中，Playtika 逐步打造出一支强大的营销运营团队。通过在目标市场上深耕细作，针对不同地区市场的玩家特征、行为偏好，付费能力以及付费习惯等制定游戏推广和运营策略，协助 Playtika 最大化市场占有率及利润率。丰富的全球化运营经验是 Playtika 保持现有行业市场话语权、攻占休闲社交类网络游戏市场占有率的坚强支撑和重要保障。

### （三）财务状况分析

#### 1、资产构成

报告期内，标的公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	252,708.93	34.71%	245,861.00	42.02%	178,262.09	48.18%
应收账款	73,740.57	10.13%	62,924.71	10.75%	41,776.85	11.29%
其他应收款	1,839.89	0.25%	588.83	0.10%	1,977.52	0.53%
一年内到期的非流动资产	3,969.96	0.55%	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	29,563.26	5.05%	-	-
其他流动资产	51,755.04	7.11%	34,510.31	5.90%	20,057.45	5.42%
<b>流动资产合计</b>	<b>384,014.39</b>	<b>52.74%</b>	<b>373,448.11</b>	<b>63.82%</b>	<b>242,073.90</b>	<b>65.42%</b>
非流动资产：						
长期应收款	42,026.73	5.77%	61,027.98	10.43%	-	-
长期股权投资	166,922.88	22.93%	25,089.72	4.29%	52.03	0.01%
可供出售金融资产	330.83	0.05%	-	-	-	-
固定资产	25,149.50	3.45%	12,871.08	2.20%	9,352.95	2.53%
在建工程	-	-	-	-	-	-
无形资产	9,809.81	1.35%	15,400.59	2.63%	18,999.80	5.14%
开发支出	5,331.30	0.73%	3,352.98	0.57%	-	-
商誉	69,818.05	9.59%	68,992.07	11.79%	61,311.86	16.57%
长期待摊费用	4,443.58	0.61%	4,603.87	0.79%	4,679.30	1.26%
递延所得税资产	20,205.71	2.78%	20,287.42	3.47%	33,341.98	9.01%
其他非流动资产	26.88	0.00%	80.56	0.01%	192.17	0.05%
<b>非流动资产合计</b>	<b>344,065.27</b>	<b>47.26%</b>	<b>211,706.26</b>	<b>36.18%</b>	<b>127,930.09</b>	<b>34.58%</b>
<b>资产总计</b>	<b>728,079.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>585,154.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>370,003.99</b>	<b>100.00%</b>

2018年6月末、2017年末及2016年末及标的公司总资产分别为728,079.66万元、585,154.37万元和370,003.99万元，资产总体规模保持快速增长趋势。

2018年6月末、2017年末及2016年末，标的公司流动资产占总资产的比例分别为52.74%、63.82%及65.42%，非流动资产占比分别为47.26%、36.18%和34.58%。

标的公司主要资产情况如下：

### (1) 货币资金

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	1.80	6.15	4.69
银行存款	246,564.84	240,203.32	177,549.43
其他货币资金	6,142.30	5,651.54	707.98
合计	<b>252,708.93</b>	<b>245,861.00</b>	<b>178,262.09</b>

2018年6月末、2017年末及2016年末，标的公司的货币资金全部为非人民币资产，货币资金占流动资产比例分别为65.81%、65.84%和73.64%，是标的公司流动资产的主要构成。

### (2) 应收账款

2018年6月末、2017年末和2016年末，标的公司应收账款余额分别为73,740.57万元、62,924.71万元和41,776.85万元，标的公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

2018年6月30日			
序号	企业名称	账面余额	占应收账款余额比例(%)
1	Apple	38,531.81	52.25
2	Google	16,170.13	21.93
3	Facebook	14,402.69	19.53
4	Microsoft Corporation	2,296.54	3.11
5	Amazon	1,384.76	1.88
合计		<b>72,785.94</b>	<b>98.71</b>
2017年12月31日			
序号	企业名称	账面余额	占应收账款余额比例(%)
1	Apple	32,848.99	52.20
2	Google	14,117.95	22.44
3	Facebook	12,322.92	19.58
4	Microsoft Corporation	1,754.34	2.79
5	Amazon	1,232.24	1.96
合计		<b>62,276.44</b>	<b>98.97</b>
2016年12月31日			
序号	企业名称	账面余额	占应收账款余额比例(%)
1	Apple	15,949.69	38.18
2	Facebook	11,805.31	28.26

3	Google	10,351.38	24.78
4	Microsoft Corporation	1,839.08	4.40
5	Amazon	1,287.82	3.08
合计		<b>41,233.28</b>	<b>98.70</b>

报告期各期末，标的公司的应收账款账龄全部在一年以内，主要为 Apple、Facebook 及 Google 第三方平台渠道公司款项，该等公司信用资质较好，应收账款信用期通常为 15 天至 60 天，标的公司无需对应收账款计提坏账准备。

### (3) 其他应收款

2018 年 6 月末、2017 年末和 2016 年末，标的公司其他应收款分别 1,839.89 万元、588.83 万元和 1,977.52 万元，其他应收款占流动资产比例分别为 0.48%、0.16%和 0.82%，其他应收款占流动资产比例较小。报告期各期末，标的公司的其他应收款账龄全部在一年以内，标的公司无需对其他应收账款计提坏账准备。

### (4) 持有至到期投资

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
持有至到期投资	-	29,563.26	-
合计	-	<b>29,563.26</b>	-

2017 年末，标的公司持有至到期投资共 29,563.26 万元，为其持有的美国财政部发行的零息国库券，到期日为 2018 年 3 月 8 日。

### (5) 其他流动资产

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预缴企业所得税	38,207.30	26,475.11	12,485.47
待摊费用	11,104.51	5,875.01	6,168.73
递延成本	1,056.09	995.10	824.00
可抵扣进项税	1,387.13	1,165.09	579.25
合计	<b>51,755.04</b>	<b>34,510.31</b>	<b>20,057.45</b>

2018 年 6 月末、2017 年末和 2016 年末，标的公司其他流动资产占流动资产比例分别为 13.48%、9.24%和 8.29%。标的公司其他流动资产 2017 年末余额较



2016年末余额增长了72.06%，2018年6月末余额较2017年末余额增长了49.97%，主要系标的公司业绩增长较快，预缴企业所得税增加所致。

#### (6) 长期应收款

2018年6月末、2017年末，标的公司长期应收款分别为42,026.73万元和61,027.98万元，为标的公司给予巨人香港的长期借款，借款期限为2年，利率为固定年利率4.00%，2016年末标的公司无长期应收款。

#### (7) 长期股权投资

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
EVERYDAY IPLAY SP.ZO.O.	-	-	52.03
G Four Service Group Limited(以下简称“G Four”)	25,418.00	25,089.72	-
M31 Navigator Fund LP(以下简称“M31”)	131,583.61		
KTB INVESTMENT & SECURITIES CO.,LTD.(以下简称“KTB”)	9,921.28		
<b>合计</b>	<b>166,922.88</b>	<b>25,089.72</b>	<b>52.03</b>

注：标的公司已于2017年处置所持有EVERYDAY IPLAY SP.ZO.O.股权

2018年6月末、2017年末及2016年末，标的公司长期股权投资分别为166,922.88万元、25,089.72万元及52.03万元。长期股权投资总额保持增长趋势，主要系标的公司为了人工智能及大数据分析技术在除游戏以外的互联网领域的应用场景的拓展及合作做战略性布局，分别于2017年新增对G Four的投资，2018年主要新增对M31的投资，M31目前主要投资于互联网行业各细分领域的领先企业。

#### (8) 可供出售金融资产

2018年6月末，标的公司可供出售金融资产330.83万元，金额较小。2017年末及2016年末不存在可供出售金融资产。

#### (9) 固定资产

标的公司固定资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
电子设备	20,635.13	82.05%	11,400.61	88.58%	8,277.51	88.50%
办公设备	1,403.63	5.58%	1,447.02	11.24%	1,043.92	11.16%
运输设备	3,110.73	12.37%	23.44	0.18%	31.52	0.34%
合计	<b>25,149.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,871.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,352.95</b>	<b>100.00%</b>

2018年6月末、2017年末及2016年末，标的公司固定资产分别为25,149.50万元、12,871.08万元及9,352.95万元，占非流动资产的比例分别为7.31%、6.08%和7.31%。标的公司属于轻资产互联网企业，固定资产占比较小，主要构成为电子设备和办公设备。标的公司2018年6月末固定资产余额较2017年末增加12,278.42万元，主要系标的公司2018年1-6月购置了大量电子设备及一架二手小型公务客机。

#### (10) 无形资产

标的公司无形资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
知识产权	7,389.66	75.33%	12,747.32	82.77%	15,612.02	82.17%
特许权及其他	2,420.16	24.67%	2,653.27	17.23%	3,387.78	17.83%
合计	<b>9,809.81</b>	<b>100</b>	<b>15,400.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,999.80</b>	<b>100.00%</b>

2018年6月末、2017年末、2016年末，标的公司无形资产占非流动资产比例分别为2.85%、7.27%和14.85%。报告期内，标的公司的无形资产主要系2014年初标的公司收购PI UK及2017年收购Aditor Technologies Limited和Jelly Button。（以下简称“Jelly Button”）产生。其中，知识产权按5年进行摊销，特许权及其他按照使用年限进行摊销。标的公司无形资产账面价值呈下降趋势，主要系前述收购产生的知识产权摊销所致。

#### (11) 开发支出

标的公司开发支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
游戏平台体验优化项目	2,693.49	1,590.13
大数据分析优化项目	705.03	593.49
系统一体化管理项目	442.51	289.25
游戏核心功能标准化项目	1,064.98	680.83
多款游戏玩家技术支持项目	425.29	199.28
<b>合计</b>	<b>5,331.30</b>	<b>3,352.98</b>

标的公司2018年6月末及2017年末开发支出分别为5,331.30万元和3,352.98万元。①游戏平台体验优化项目系Playtika正在研发的将所有游戏基础功能在通用的游戏平台上进行整合展示，以改善用户体验的一项研发工程，截至2018年6月30日，研发进度为84%；②大数据分析优化项目系正在研发的用以支持后台管理，提供高质量数据分析及报告的一项研发工程，截至2018年6月30日，研发进度为94%；③系统一体化管理项目系正在研发的实现内、外部系统融合，将推送给玩家的广告、订单、内置应用程序与外部游戏平台供应商信息自动衔接支持后台管理及数据分析的研发项目，截至2018年6月30日，研发进度为76%；④游戏核心功能标准化项目系正在研发的用以实现在不同的游戏平台上，所有游戏基础核心功能标准化呈现的研发项目，截至2018年6月30日，研发进度为69%；⑤多款游戏玩家技术支持项目系正在研发的为多款游戏玩家自动提供技术支持功能的研发项目，截至2018年6月30日，研发进度为30%。

#### (12) 商誉

2018年6月末、2017年末及2016年末，标的公司商誉分别为69,818.05万元、68,992.07万元、61,311.86万元，占非流动资产总额的20.29%、32.59%、47.93%，是标的公司非流动资产的主要构成。标的公司的商誉主要来自于标的公司历史上历次收购时产生的购买日支付成本超过被收购企业于购买日净资产公允价值之间的差额，包括收购主要子公司Playtika Israel、Playtika Santa Monica、PI UK及Jelly Button等。被收购企业均与标的公司有着整体协同效应，并预期能在未来期间为标的公司经营带来超额利润。

标的公司的商誉构成及变动情况如下：

单位：万元

公司	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
Playtika Israel	34,248.80	33,822.29	35,907.26
Playtika Santa Monica	8,581.74	8,474.86	8,997.30
PI UK	5,248.09	5,182.73	5,502.22
Playtika Bel, LLC	4,962.45	4,900.65	5,202.75
Playtika Ukraine, LLC	3,142.89	3,103.75	3,295.08
Aditor Technologies Limited	2,655.90	2,622.83	-
Big Blue Parrot Ltd.	1,813.06	1,790.48	1,900.86
Jelly Button	8,682.11	8,617.48	-
其他	483.01	477.00	506.40
<b>合计</b>	<b>69,818.05</b>	<b>68,992.07</b>	<b>61,311.86</b>

注：报告期内，标的公司未发现商誉减值迹象，商誉变动主要系外币报表折算差额产生。

### （13）长期待摊费用

2018年6月末、2017年末和2016年末，标的公司长期待摊费用分别为4,443.58万元、4,603.87万元和4,679.30万元，占非流动资产总额的1.29%、2.17%和3.66%，标的公司长期待摊费用为租入固定资产改良支出。

### （14）递延所得税资产

2018年6月末、2017年末和2016年末，标的公司递延所得税资产分别为20,205.71万元、20,287.42万元和33,341.98万元，占非流动资产总额的5.87%、9.58%和26.06%。递延所得税资产主要由以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债、无形资产摊销、可抵扣其他税费、研究开发费、应付职工薪酬等可抵扣暂时性差异所造成。

## 2、负债构成

报告期内，标的公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
应付职工薪酬	36,697.67	27.01%	52,730.44	44.47%	19,647.46	26.98%
应交税费	26,799.41	19.72%	19,654.84	16.58%	13,900.46	19.09%
其他应付款	24,199.33	17.81%	18,150.89	15.31%	9,514.74	13.07%
一年内到期的递	4,741.26	3.49%	3,547.36	2.99%	2,961.76	4.07%

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
延收益						
其他流动负债	36,308.29	26.72%	20,589.35	17.37%	22,538.84	30.95%
<b>流动负债合计</b>	<b>128,745.97</b>	<b>94.75%</b>	<b>114,672.87</b>	<b>96.72%</b>	<b>68,563.26</b>	<b>94.16%</b>
非流动负债：						
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	94.78	0.13%
递延所得税负债	7,127.58	5.25%	3,890.45	3.28%	4,157.75	5.71%
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,127.58</b>	<b>5.25%</b>	<b>3,890.45</b>	<b>3.28%</b>	<b>4,252.53</b>	<b>5.84%</b>
<b>负债合计</b>	<b>135,873.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,563.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,815.79</b>	<b>100.00%</b>

流动负债是标的公司负债的主要构成，2018年6月末、2017年末和2016年末，流动负债占总负债的比例分别为94.75%、96.72%和94.16%。2017年末，标的公司的流动负债余额较2016年末余额增加了67.25%，主要原因系应付职工薪酬及其他应付款增加所致。2018年6月末，标的公司流动负债余额较2017年末余额增加12.27%，主要系应交税费及其他流动负债增加所致。

标的公司主要负债中发生较大变化的项目如下：

#### (1) 应付职工薪酬

2018年6月末、2017年末、2016年末，标的公司应付职工薪酬分别为36,697.67万元、52,730.44万元和19,647.46万元，占流动负债总额的比例分别为28.50%、45.98%和28.66%。2017年末应付职工薪酬余额较2016年末增加33,082.98万元，而2018年6月末应付职工薪酬较2017年末下降16,032.77万元，主要系2017年标的公司因业务规模扩大新增员工，2017年奖金于2017年计提，且计提奖金已于2018年上半年发放。

#### (2) 应交税费

2018年6月末、2017年末和2016年末，标的公司应交税费余额分别为26,799.41万元、19,654.84万元和13,900.46万元，主要情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
企业所得税	23,867.77	89.06	17,164.04	87.33	9,572.44	68.86

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
增值税	2,931.64	10.94	2,469.51	12.56	2,421.93	17.42
个人所得税	-	-	21.28	0.11	1,906.09	13.71
总计	<b>26,799.41</b>	<b>100.00</b>	<b>19,654.84</b>	<b>100.00</b>	<b>13,900.46</b>	<b>100.00</b>

标的公司的应交税费主要为标的公司应交企业所得税，报告期各期末增长较快，主要原因系报告期内标的公司利润增长导致应交企业所得税增加。

### (3) 其他应付款

2018年6月末、2017年末和2016年末，标的公司其他应付款分别为24,199.33万元、18,150.89万元和9,514.74万元，占流动负债总额的比例分别为18.80%、15.83%和13.88%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
广告费	9,204.49	38.04	9,088.96	50.07	3,814.42	40.09
应付关联方款项	2,707.94	11.19	1,484.67	8.18	1,679.15	17.65
收购Playtika的对价调整	3,969.96	16.41	3,920.52	21.60	-	-
其他	8,316.94	34.37	3,656.74	20.15	4,021.17	42.26
总计	<b>24,199.33</b>	<b>100.00</b>	<b>18,150.89</b>	<b>100.00</b>	<b>9,514.74</b>	<b>100.00</b>

标的公司其他应付款主要构成为应付广告费、应付关联方代垫款及收购Playtika的对价调整。

### (4) 一年内到期的递延收益

2018年6月末、2017年末和2016年末，标的公司一年内到期的递延收益分别为4,741.26万元、3,547.36万元和2,961.76万元，占流动负债总额的比例分别为3.68%、3.09%和4.32%，标的公司递延收益规模较小，主要为递延网络游戏收入，且由于标的公司所运营的主要游戏均为休闲社交类，用户充值并消耗的时间间隔较短，全部为一年内到期的递延收益。

### (5) 其他流动负债

2018年6月末、2017年末和2016年末，标的公司其他流动负债分别为36,308.29万元、20,589.35万元和22,538.84万元，占流动负债总额的比例分别为28.20%、17.95%和32.87%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
预提广告费	17,739.90	48.86%	14,813.89	71.95%	17,834.50	79.13%
其他	18,568.39	51.14%	5,775.46	28.05%	4,704.34	20.87%
<b>合计</b>	<b>36,308.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,589.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,538.84</b>	<b>100.00%</b>

标的公司的其他流动负债主要为预提广告费，2018年6月末其他流动负债大幅增加的主要原因系标的公司为招聘人工智能团队所支付的招聘费用，截至2018年6月末，前述款项尚未全部支付。

#### (6) 长期应付职工薪酬

2016年末，标的公司长期应付职工薪酬为94.78万元。2018年6月末和2017年末标的公司无长期应付职工薪酬。

#### (7) 递延所得税负债

2018年6月末、2017年末和2016年末，标的公司递延所得税负债分别为7,127.58万元、3,890.45万元、4,157.75万元。递延所得税负债主要由无形资产评估增值、固定资产折旧及商誉产生的应纳税暂时性差异所造成。

### 3、偿债能力分析

报告期内，标的公司的偿债能力指标如下：

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产负债率(%)	18.66	20.26	19.68
流动比率(倍)	2.98	3.26	3.53
速动比率(倍)	2.98	3.26	3.53
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润(万元)	159,193.23	281,542.25	200,121.84
利息保障倍数	-	-	613.40

注：上述指标的计算公式如下：

- (1) 资产负债率=总负债/总资产，下同
- (2) 流动比率=流动资产/流动负债，下同
- (3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债，下同
- (4) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销，下同
- (5) 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润-利息支出，下同

2018年6月末、2017年末和2016年末标的公司资产负债率基本稳定，2017年末流动比率及速动比率较2016年末略有下降，主要系2017年末因计提的员工薪酬及奖金尚未发放，期末应付职工薪酬余额增加导致流动负债余额增加所致，2018年6月末流动比率及速动比率较2017年末略有下降，主要系2018年标的公司长期股权投资较多。

截至2018年6月末，A股可比上市公司偿债能力指标如下：

证券简称	资产负债率(%)	流动比率(倍)	速动比率(倍)
金科文化	43.82	1.54	1.49
昆仑万维	37.84	0.79	0.79
三七互娱	30.94	1.57	1.54
天舟文化	12.19	1.77	1.68
完美世界	45.10	2.27	1.89
游族网络	39.27	1.36	1.36
掌趣科技	13.49	4.16	4.16
<b>平均值</b>	<b>31.81</b>	<b>1.92</b>	<b>1.85</b>
<b>中位数</b>	<b>37.84</b>	<b>1.57</b>	<b>1.54</b>
<b>标的公司</b>	<b>18.66</b>	<b>2.98</b>	<b>2.98</b>

数据来源：Wind 资讯

截至2018年6月末，海外可比上市公司偿债能力指标如下：

证券简称	资产负债率(%)	流动比率(倍)	速动比率(倍)
动视暴雪	42.39	2.98	2.96
EA	36.22	3.84	3.84
Take-Two	46.41	1.49	1.48
<b>平均值</b>	<b>41.67</b>	<b>2.77</b>	<b>2.76</b>
<b>中位数</b>	<b>42.39</b>	<b>2.98</b>	<b>2.96</b>
<b>标的公司</b>	<b>18.66</b>	<b>2.98</b>	<b>2.98</b>

数据来源：东方财富 Choice 数据



与 A 股及海外可比上市公司相比，标的公司资产负债率较低，流动比率及速动比率较高，标的公司偿债能力良好。

#### 4、营运能力分析

标的公司的营运能力指标如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
应收账款周转率（次）	6.84	14.73	16.59
总资产周转率（次）	0.71	1.61	2.06

注：上述指标的计算公式如下：

(1) 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均额，下同

(2) 总资产周转率 = 营业收入 / 总资产平均额，下同

截至 2018 年 6 月末，A 股可比上市公司营运能力指标如下：

证券简称	应收账款周转率（次）	总资产周转率（次）
金科文化	1.92	0.12
昆仑万维	2.76	0.16
三七互娱	3.61	0.37
天舟文化	1.39	0.08
完美世界	2.28	0.22
游族网络	2.93	0.27
掌趣科技	3.98	0.11
<b>平均值</b>	<b>2.70</b>	<b>0.19</b>
<b>中位数</b>	<b>2.76</b>	<b>0.16</b>
<b>标的公司</b>	<b>6.84</b>	<b>0.71</b>

数据来源：Wind 资讯

截至 2018 年 6 月末，海外可比上市公司营运能力指标如下：

证券简称	应收账款周转率（次）	总资产周转率（次）
动视暴雪	5.40	0.20
EA	4.33	0.32
Take-Two	2.52	0.23
<b>平均值</b>	<b>4.08</b>	<b>0.25</b>
<b>中位数</b>	<b>4.33</b>	<b>0.23</b>
<b>标的公司</b>	<b>6.84</b>	<b>0.71</b>

数据来源：Wind 资讯

与 A 股及海外可比上市公司相比，标的公司的应收账款周转率和总资产周转率均高于平均水平，标的公司营运能力良好。

#### （四）盈利能力分析

标的公司的利润表如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例%	金额	占营业收入比例%	金额	占营业收入比例%
营业收入	467,565.70	100.00	770,975.89	100.00	622,780.38	100.00
减：营业成本	7,013.18	1.50	13,791.39	1.79	11,831.18	1.90
税金及附加	-	-	-	-	-	-
销售费用	213,689.02	45.70	361,555.08	46.90	291,678.07	46.83
管理费用	50,044.18	10.70	57,022.29	7.40	78,248.26	12.56
研发费用	45,250.58	9.68	71,087.10	9.22	56,867.28	9.13
财务费用	-1,015.53	-0.22	-4,684.58	-0.61	1,626.59	0.26
其中：利息收入	-2,449.37	-0.52	-2,515.12	-0.33	-206.43	-0.03
资产减值损失	723.29	0.15	8,245.72	1.07	694.34	0.11
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-
投资收益/（损失）	8.98	0.00	-26.32	0.00	791.03	0.13
其中：对联营企业的投资损失	-70.40	-0.02	-	-	-15.36	0.00
资产处置收益	-	-	5.39	0.00	-	-
营业利润	151,869.96	32.48	263,937.95	34.23	182,625.69	29.32
减：营业外支出	-	-	266.74	0.03	-	-
利润总额	151,869.96	32.48	263,671.22	34.20	182,625.69	29.32
减：所得税费用	32,885.29	7.03	62,621.91	8.12	38,396.63	6.17
净利润	118,984.67	25.45	201,049.31	26.08	144,229.06	23.16
归属于母公司股东的净利润	118,984.67	25.45	201,049.31	26.08	144,229.06	23.16

##### 1、营业收入分析

2018 年 1-6 月、2017 年度和 2016 年度，标的公司营业收入分别为 467,565.70 万元、770,975.89 万元和 622,780.38 万元。2017 年度，标的公司营业收入较 2016 年度增长了 23.80%。2018 年 1-6 月收入已占 2017 年全年收入的 60.65%。报告

期内，标的公司以其较强的游戏运营和数据分析能力不断提升用户玩家的付费转化率，多款游戏取得了良好的市场成绩，付费玩家数及游戏收入持续增长。

### (1) 营业收入按产品构成分析

单位：万元

产品类别	2018年1-6月		2017年度		2016年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
网页端网络游戏收入	109,496.98	23.42	234,469.42	30.41	217,802.23	34.97
移动端网络游戏收入	358,068.72	76.58	536,506.47	69.59	404,978.15	65.03
<b>合计</b>	<b>467,565.70</b>	<b>100.00</b>	<b>770,975.89</b>	<b>100.00</b>	<b>622,780.38</b>	<b>100.00</b>

标的公司运营的网络游戏均采用跨平台的运营模式，玩家可以通过游戏内的账户关联功能，将网页端及移动端的账户信息共享。报告期内，标的公司主要运营《Slotomania》、《House of Fun》及《WSOP》等五款网络游戏，全部为休闲社交棋牌类网络游戏，适合玩家利用移动端网络设备在碎片化的时间获得游戏娱乐体验，在网络游戏市场向移动端转移的大背景下，标的公司在移动端取得了良好的市场表现。因此，标的公司营业收入主要来自移动端网络游戏收入，其在2018年1-6月、2017年度和2016年度，移动端网络游戏收入占营业收入的比例分别为76.58%、69.59%和65.03%，占比不断提高。

### (2) 营业收入地区分析

单位：万元

地区	2018年1-6月		2017年度		2016年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
美国	324,141.60	69.33	531,719.78	68.97	431,867.72	69.35
澳大利亚	34,332.52	7.34	63,053.73	8.18	54,567.55	8.76
加拿大	29,010.02	6.20	48,175.07	6.25	38,127.62	6.12
英国	10,352.97	2.21	13,925.73	1.81	12,154.31	1.95
新加坡	4,219.53	0.90	7,028.88	0.91	6,463.64	1.04
其他国家或地区	65,509.06	14.01	107,072.69	13.88	79,599.53	12.78
<b>合计</b>	<b>467,565.70</b>	<b>100.00</b>	<b>770,975.89</b>	<b>100.00</b>	<b>622,780.38</b>	<b>100.00</b>

按地区分析，报告期内美国是标的公司最主要的收入来源，占营业收入比例接近 70%。

## 2、主要利润来源分析

标的公司的营业收入、营业成本及毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	467,565.70	770,975.89	622,780.38
营业成本	7,013.18	13,791.39	11,831.18
毛利	460,552.52	757,184.50	610,949.2
毛利率（%）	98.50	98.21	98.10
营业利润	151,869.96	263,937.95	182,625.69
营业利润/营业收入（%）	32.48	34.23	29.32

标的公司营业成本主要为服务器等设备折旧费和服务器托管费。标的公司运营游戏主要使用的是自有服务器，使得营业成本较少，毛利率水平较高。

网络游戏行业产业链从上游至下游依次包括 IP 授权方、IP 代理商、游戏开发商、游戏代理商、游戏运营商、游戏玩家和其他参与者。标的公司是全球领先的休闲社交棋牌类网络游戏研运商，在产业链中，既是产业链上游的游戏产品提供者，同时也负责游戏产品具体运营工作。

在联运模式下，游戏玩家通过联运平台向标的公司的游戏进行充值购买道具，平台扣除分成款后向标的公司支付。在自营模式下，游戏玩家直接通过标的公司自有平台向标的公司的游戏进行充值并购买道具，充值金额直接进入标的公司自有账户。

行业内对于移动端网络游戏的收入确认包括按照扣除平台分成后的净额确认收入及按照总额确认收入，平台分成计入成本两种方式。对于平台分成渠道费也存在归入销售费用或营业成本两种处理方式。报告期内，标的公司的毛利率水平较高，主要原因系标的公司采用总额法确认收入且把渠道费计入销售费用，若将渠道费计入营业成本而非销售费用，毛利率将有大幅下降。

标的公司对于渠道费的会计处理与上市公司一致。

若不考虑会计政策差异，则标的公司营业利润占收入比例与同行业较为接近。具体情况如下：

上市公司	2018年1-6月(%)	2017年(%)	2016年(%)
金科文化	46.73	31.07	27.66
昆仑万维	49.02	42.58	22.99
三七互娱	27.91	24.52	22.20
天舟文化	32.33	18.62	36.31
完美世界	21.83	20.04	19.50
游族网络	28.60	19.97	20.87
掌趣科技	40.02	14.32	29.08
<b>平均值</b>	<b>35.20</b>	<b>24.45</b>	<b>25.52</b>
<b>标的公司</b>	<b>32.48</b>	<b>34.23</b>	<b>29.32</b>

标的公司主要支出为渠道费、广告费及职工薪酬及福利，上述费用根据公司会计政策分类为销售费用或管理费用。因此，营业利润更能够反映标的公司的收入成本状况。2018年1-6月、2017年度和2016年度，标的公司营业利润占营业收入的比例为32.48%、34.23%及29.32%，基本保持稳定，且与同行业可比上市公司的比例较为接近。

因此，报告期内，标的公司的利润水平合理。

### 3、期间费用分析

标的公司的期间费用及占营业收入的比例如下表所示：

项目		2018年1-6月	2017年度	2016年度
销售费用	金额(万元)	213,689.02	361,555.08	291,678.07
	占营业收入比例(%)	45.70	46.90	46.83
管理费用	金额(万元)	50,044.18	57,022.29	78,248.26
	占营业收入比例(%)	10.70	7.40	12.56
研发费用	金额(万元)	45,250.58	71,087.10	56,867.28
	占营业收入比例(%)	9.68	9.22	9.13
财务费用	金额(万元)	-1,015.53	-4,684.58	1,626.59
	占营业收入比例(%)	-0.22	-0.61	0.26
合计	金额(万元)	<b>307,968.25</b>	<b>484,979.89</b>	<b>428,420.20</b>
	占营业收入比例(%)	<b>65.87</b>	<b>62.91</b>	<b>68.79</b>

#### (1) 销售费用

标的公司销售费用主要包括渠道费、广告费及职工薪酬及福利等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
渠道费	126,839.15	218,629.04	178,676.22
广告费	70,824.09	115,497.17	96,600.80
职工薪酬及福利	6,268.78	11,897.58	9,905.66
业务宣传费	3,627.38	5,613.62	3,704.63
特许权使用费	2,349.86	3,962.05	2,441.05
其他	3,779.75	5,955.61	349.71
<b>合计</b>	<b>213,689.02</b>	<b>361,555.08</b>	<b>291,678.07</b>

标的公司的主要销售费用为平台合作商的渠道费。2018年1-6月、2017年度和2016年度，标的公司的渠道费分别为126,839.15万元、218,629.04万元和178,676.22万元，占营业收入的比例为27.13%、28.36%和28.69%。标的公司开发运营的游戏均为休闲社交游戏，其移动端的主要渠道商为Apple及Google，网页端的主要渠道商为Facebook。

2018年1-6月、2017年度和2016年度，标的公司的广告费分别为70,824.09万元、115,497.17万元和96,600.80万元，占营业收入的比例为15.15%、14.98%及15.51%，基本保持稳定。

## (2) 管理费用

标的公司管理费用主要包括职工薪酬及福利及股份支付费用等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
职工薪酬及福利	24,136.51	45,218.39	17,306.38
股份支付费用	-	-	38,982.00
其他	25,907.67	11,803.90	21,959.88
<b>合计</b>	<b>50,044.18</b>	<b>57,022.29</b>	<b>78,248.26</b>

标的公司2017年度职工薪酬及福利较2016年增加主要系2017年度员工规模扩大及员工奖金增加所致。

2016 年度标的公司的股份支付费用为 38,982.00 万元，主要系 2015 年第四季度标的公司向部分核心人员发行期权及收购加速行权所致。2018 年 1-6 月及 2017 年未新增股份支付费用。

管理费用中的其他主要为标的公司为招聘人工智能团队所支付的招聘费用。

### (3) 研发费用

2018 年 1-6 月、2017 年度和 2016 年度，标的公司的研发费用分别为 45,250.58 万元、71,087.10 万元和 56,867.28 万元，占营业收入的比例为 9.68%、9.22% 和 9.13%。

### (4) 财务费用

标的公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
汇兑损益	1,220.92	-2,297.79	1,393.71
利息支出	-	-	326.25
利息收入	-2,449.37	-2,515.12	-206.43
其他	212.92	128.33	113.07
<b>合 计</b>	<b>-1,015.53</b>	<b>-4,684.58</b>	<b>1,626.59</b>

2018 年 1-6 月、2017 年度和 2016 年度，标的公司的财务费用分别为-1,015.53 万元、-4,684.58 万元和 1,626.59 万元，占营业收入的比例为-0.22%、-0.61% 和 0.26%，占比较小，主要为利息收入和汇兑损益。

## 4、资产减值损失

2018 年 1-6 月、2017 年度和 2016 年度，标的公司的资产减值损失分别为 723.29 万元、8,245.72 万元和 694.34 万元。

2018 年 1-6 月标的公司确认资产减值损失 723.29 万元，主要为无形资产减值损失。2017 年度，标的公司确认资产减值损失 8,245.72 万元，主要原因系标的公司开发支出减值损失。2016 年度，标的公司确认资产减值损失 694.34 万元，主要原因系标的公司对联营企业 EVERYDAY IPLAY SP.ZO.O 的长期股权投资减值损失，标的公司已于 2017 年处置其持有的该联营企业股权。

## 5、投资收益

2018年1-6月、2017年度和2016年度，标的公司投资收益分别为8.98万元、-26.32万元和791.03万元。投资收益金额较小，其中，2016年投资收益主要为处置交易性金融资产取得投资收益。

## 6、所得税费用分析

标的公司的所得税税率情况如下：

地区	所得税
以色列	<p>根据以色列税务法规，除税收优惠中提及的享有税收优惠的子公司外，标的公司下属的以色列子公司的企业所得税按应纳税所得额乘以适用税率计缴。2016年适用税率为25%，2017年使用税率为24%，2018年适用税率为23%。</p> <p>标的公司下属 Playtika Israel，按照以色列《鼓励资本投资法》（Encouragement of capital investment law）的有关规定，从2013年2月起至今享受企业所得税优惠政策。应纳税所得额可按照以色列境内研发人员人数和以色列境内研发人员工资费用占总研发人员人数以及总研发人员工资费用的比例拆分为符合优惠条件的应纳税所得额及不符合优惠条件的应纳税所得额。对于符合优惠条件的应纳税所得额，按照与法定税率相比较低的优惠税率征收企业所得税。自2013年2月至2013年8月适用优惠税率为12.5%，自2013年8月至今适用优惠税率为16%。对于不符合优惠条件的应纳税所得额，适用法定税率计算企业所得税。</p> <p>该项税收优惠的有效期限至2017年末，在此期间该公司需要维持其商业模式及20人以上的以色列境内研发团队规模，将主要的管理部门设置在以色列境内，并且玩家不能通过游戏套现。申请税收优惠的延期需要向以色列税务机关申请并得到核准，对于2018年后该公司是否能够继续享受税收优惠尚存在不确定性。</p> <p>于2017年5月，以色列国会财政部批准修订上述鼓励资本投资法，针对拥有知识产权的科技公司，鼓励技术创新，引进技术主导型创新企业税收优惠。该等税收优惠规定将公司的整体收入区分为与技术相关知识产权主导部分及与市场相关知识产权主导部分，其中隶属于技术相关知识产权主导部分的应纳税所得额享受12%的优惠税率。享受该等税收优惠要求公司过去三年至少平均每年投资总收入的7%于研发活动(且每年不低于7,500万新谢克尔)，且至少有25%的所得来自于出口。其余至少需要符合一条的条件包括：总员工中至少有20%为研发人员或公司拥有至少200名研发人员公司；曾有过至少800万新谢克尔的投资；过去三年年平均收入增长率或员工人数增长率在25%以上等。该等税收优惠于2017年1月1日生效。</p>
英国	<p>根据英国税务法规，标的公司下属英国子公司企业所得税按应纳税所得额乘以适用税率计缴。2015年1月至2015年3月的法定税率为20.25%，2015年4月至2017年3月的法定税率为20%，2017年4月开始的法定税率为19%。</p>
美国	<p>根据美国税务法规，标的公司下属美国子公司企业所得税按应纳税所得额乘以适用税率计缴。适用的税率为35%，2018年1月开始的法定税率为21%。</p>



报告期内，标的公司的所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
当期所得税费用	29,381.63	51,129.12	42,270.36
递延所得税费用	3,503.66	11,492.79	-3,873.73
所得税费用	32,885.29	62,621.91	38,396.63

报告期内，标的公司的所得税费用与营业收入及利润总额关系如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
营业收入	467,565.70	770,975.89	622,780.38
利润总额	151,869.96	263,671.22	182,625.69
所得税费用	32,885.29	62,621.91	38,396.63
所得税费用占营业收入的比例	7.03%	8.12%	6.17%
所得税费用占利润总额的比例	21.65%	23.75%	21.02%

## 7、收益指标分析

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
销售净利率（%）	25.45	26.08	23.16
全面摊薄净资产收益率（%）	20.09	43.09	48.53

注：上述指标的计算公式如下：

(1) 销售净利率=净利润/营业收入，下同

(2) 全面摊薄净资产收益率=归属于母公司股东净利润/期末归属于母公司股东净资产，下同

报告期内标的公司销售净利率保持稳定，全面摊薄净资产收益率有所下降，主要原因系净资产规模增加所致。

2018年1-6月，A股可比上市公司收益指标如下：

证券简称	销售净利率（%）	全面摊薄净资产收益率（%）
金科文化	44.72	8.25
昆仑万维	46.84	8.57
三七互娱	26.73	13.44
天舟文化	30.87	3.18
完美世界	22.00	9.15
游族网络	27.69	11.92

证券简称	销售净利率 (%)	全面摊薄净资产收益率 (%)
掌趣科技	36.89	4.29
<b>平均值</b>	<b>33.68</b>	<b>8.40</b>
<b>中位值</b>	<b>30.87</b>	<b>8.57</b>
标的公司	<b>25.45</b>	<b>20.09</b>

数据来源：Wind 资讯

2018 年 1-6 月，海外可比上市公司收益指标如下：

证券简称	销售净利率 (%)	全面摊薄净资产收益率 (%)
动视暴雪	25.01	8.72
EA	33.10	17.11
Take-Two	19.39	8.78
<b>平均值</b>	<b>25.83</b>	<b>11.53</b>
<b>中位数</b>	<b>25.01</b>	<b>8.78</b>
标的公司	<b>25.45</b>	<b>20.09</b>

数据来源：东方财富 Choice 数据

与 A 股及海外可比上市公司相比，标的公司的销售净利率低于同行业平均水平的主要原因系标的公司采用全额法确认收入。与 A 股及海外可比上市公司相比，标的公司全面摊薄净资产收益率优于行业平均水平，体现了标的公司良好的盈利能力和资产运营能力。

## （五）现金流量分析

标的公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	113,951.59	240,290.27	203,737.02
投资活动产生的现金流量净额	-155,551.80	-178,158.10	-8,823.10
筹资活动产生的现金流量净额	-	-6,026.03	-98,440.34
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,281.63	-9,647.77	8,987.74
现金及现金等价物净增加	-38,318.58	46,458.38	105,461.31

### 1、经营活动现金流量分析

标的公司经营活动产生的现金流量主要是销售商品、提供劳务收到的现金。2018 年 1-6 月、2017 年度和 2016 年度销售商品、提供劳务收到的现金与同期营业收入的比例分别达到 70.75%、68.83%和 70.39%，两者具有较强的相关性，表

明公司经营活动回款情况正常，营业收入增长转化为现金的能力较强。标的公司经营活动产生的现金流量较为充裕，2016年度、2017年度和2018年1-6月累计产生经营活动现金流量净额为557,978.88万元，为公司快速发展所需资金的重要来源。

## 2、投资活动现金流量分析

2018年1-6月、2017年度和2016年度，标的公司投资活动产生的现金流量净额分别为-155,551.80万元、-178,158.10万元和-8,823.10万元，投资活动现金呈现净流出。标的公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	53.72	77.87	101.28
取得投资收益收到的现金	100.34	-	-
收回投资所收到的现金	15,214.32	2.80	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>15,368.38</b>	<b>80.67</b>	<b>101.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,419.56	14,051.22	8,924.39
投资支付的现金	155,500.62	73,012.25	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	29,226.10	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	61,949.20	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>170,920.18</b>	<b>178,238.77</b>	<b>8,924.39</b>
<b>投资活动使用的现金流量净额</b>	<b>-155,551.80</b>	<b>-178,158.10</b>	<b>-8,823.10</b>

2018年1-6月、2017年度和2016年度投资活动现金流出分别为170,920.18万元、178,238.77万元和8,924.39万元。其中2017年度投资活动现金流出主要为进行长期股权投资支付的现金、因收购Jelly Button和Aditor支付的现金以及因给巨人香港提供借款支付的其他与投资活动有关的现金。2018年1-6月投资活动现金流出主要为对外进行长期股权投资而支付的现金。

## 3、筹资活动现金流量分析

2018年1-6月、2017年度和2016年度，标的公司筹资活动产生的现金流量净额分别为0万元、-6,026.03万元和-98,440.34万元，2016年度标的公司筹资活

动现金净流出 98,440.34 万元主要系标的公司进行利润分配所致。2017 年度筹资活动现金净流出 6,026.03 万元，主要构成为标的公司收购 Playtika 时在《股权购买协议》中约定的在交割日后对于与交割日前相关的税款缴纳及返还而对交易对价做出的调整。2018 年 1-6 月未产生筹资活动的现金流量。

### 三、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

##### 1、本次交易对上市公司持续经营能力的分析

自重组上市以来，上市公司定位为一家综合性互联网企业，是国内较早进入客户端网络游戏市场的公司之一，相继成功向市场推出《征途》、《征途 2》、《仙侠世界》等多款自主研发产品，取得不俗的市场成绩与玩家口碑。公司于 2015 年下半年开始陆续推出《球球大作战》、《征途手机版》、《征途 2 手机版》等多款手游，成功实现在移动游戏市场的战略布局。

上市公司发展战略清晰，确立了互联网娱乐业务国际化发展战略。海外游戏市场及休闲社交类网络游戏市场是上市公司互联网娱乐板块的重要业务发展方向。标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，并正在尝试拓展游戏以外的 B2C 互联网领域，目前业务分布在美国、欧洲、澳大利亚等海外市场。标的公司对休闲社交类网络游戏的游戏研发、市场营销、数据分析及并购整合能力处于行业领先地位。通过本次交易，上市公司将大幅提升自身在全球网络游戏市场的竞争力，切入休闲社交类网络游戏市场，打造全球化的游戏发行运营平台，并借助标的公司精准的用户分析及营销能力，帮助上市公司进行产业链的全面拓展升级，提升营销推广能力，扩大市场占比，落实国际化发展战略，增强上市公司的持续盈利能力和发展潜力。此外，标的公司在人工智能及大数据分析方面的技术优势有助于上市公司全面推进其他互联网领域的发展战略。

综上所述，本次交易能够改善公司的业务结构，提升盈利水平，增强抗风险能力，有利于公司的持续发展。

## 2、上市公司未来经营的优势和劣势

### (1) 本次交易完成后公司未来经营中的优势

#### 1) 移动游戏发展战略优势

本次交易完成后，Playtika 将成为上市公司的子公司。Playtika 在移动网络游戏的研发和发行业务方面具有较强实力。上市公司通过横向整合，丰富了移动端网络游戏产品和业务的多样性，进一步拓展公司在移动端网络游戏领域的业务体系，完善公司在移动端网络游戏领域的战略布局。

#### 2) 品牌影响力优势

Playtika 已积累庞大的游戏产品用户资源，拥有了较为广泛的游戏玩家基础和付费用户群体，具有网络游戏行业广泛的知名度及良好声誉。本次交易完成后，上市公司的游戏业务规模将在原有基础上发展扩张，并进一步提升公司在世界范围内的行业影响力及品牌效应，为公司带来更多的用户积累，从而增强公司盈利能力。

#### 3) 海外平台发行和运营优势

Playtika 的主要游戏自公司创立起即在 Facebook、Google Play 和 App Store 等各大国际主流网页及移动平台渠道运营，拥有良好的主流平台渠道合作关系及丰富的全球化运营经验。同时，Playtika 拥有专业化的营销运营团队，通过在目标市场上深耕细作，针对不同地区市场的法律法规、玩家特征、行为偏好，付费能力以及付费习惯等制定游戏推广和运营策略。上市公司将依托 Playtika 海外发行和运营，积极拓展海外游戏市场，导入国际知名平台丰富用户流量，提升上市公司游戏产品的影响力及收入规模。

#### 4) 精细化运营与营销优势

公司在网络游戏研发和运营过程中，开发了实时高效的游戏数据统计系统、建立了业内领先的用户行为模型以及相应的数据分析系统，以对运营中的游戏进行实时监控，并收集相关运营及用户行为数据。本次交易完成后，公司将完善已有数据分析系统，并借助 Playtika 精准的用户分析能力与市场营销经验，对公司

全业务产业链进行全面拓展升级，扩大公司产品市场占比，增强公司用户流量变现能力。

#### 5) 研发优势

公司始终坚持“研发制胜”的战略，以“聚焦精品、玩家至上、持续创新、追求卓越”为研发理念，始终坚持“一切以玩家为出发点”的宗旨，建立起了一支高效的研发团队。同时，公司一贯强调自主创新对企业发展的重要性，鼓励不断的创新文化。Playtika 拥有较大规模的游戏研发团队，研发团队具有丰富的研发经验和雄厚的研发实力，并具备高执行力以及优秀创意基因。公司与 Playtika 的强强联合，将使研发优势及创新优势不断强化。

#### 6) 技术优势

标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，自成立以来，一直深耕于人工智能与大数据分析领域，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，并正在尝试利用其卓越的人工智能及大数据分析技术以及在社交休闲类网络游戏领域积累的成功经验拓展游戏以外的 B2C 互联网领域。标的公司在人工智能及大数据分析技术方面的深厚积累，有利于帮助上市公司全面推行互联网领域的发展战略，构建综合性互联网生态圈，助力传统产业全面升级改造。

#### (2) 本次交易完成后公司未来经营中的劣势

尽管标的公司与上市公司在发展战略、业务类型等方面具有较强的协同效应，但考虑到公司不仅需保留标的公司原有海外管理团队及有效延续其运营战略，并利用海外原有管理团队在该领域的丰富经验，投入资源与标的公司进行协同与融合，共同发展网络游戏业务。这对公司的海外管理能力及经营整合能力提出了较高的要求，若不能通过积极有效的管理达到并购预期和协同整合，可能对公司经营业务产生一定影响。

## （二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

### 1、本次交易整合计划及对上市公司未来发展的影响

#### （1）业务及资产的整合

本次交易完成后，上市公司一方面将保持标的公司的资产相对独立、业务及人员的相对稳定，给予标的公司管理层在日常管理中一定的自由度，以激发其主观能动性，另一方面上市公司将加强与标的公司之间的优势互补、协同发展。上市公司将通过周期性监督和决策机制，整合上市公司与标的公司的战略方向和发展目标，实现上市公司与标的公司的协同效应。上市公司将与 Playtika 共享客户和渠道资源，借助先进的投放及大数据分析技术开展精准运营及营销，重视内容整合，积累优质 IP 的方向上，逐步扩大在游戏市场的占有率。上市公司作为国内领先的游戏产品研发商，具有良好的市场口碑，能够持续为 Playtika 提供优质精品游戏的代理授权，帮助 Playtika 提升亚太市场的占有率。同时，标的公司拥有海外市场发行运营能力及并购整合能力，将进一步帮助上市公司拓展海外游戏市场，打造全球化的游戏发行运营平台，进一步整合海外游戏行业资源，并借助其精准的用户分析及营销能力，帮助上市公司进行产业链的全面拓展升级，提升营销推广能力，扩大市场占比，增强盈利能力。

#### （2）财务的整合

本次交易完成后，上市公司将把标的公司纳入上市公司的财务管理体系，将参照上市公司的财务原则及标准，对其预算、资金和财务核算等方面进行统一管理和监控。在预算管理方面标的公司需编制年度预算，由董事会审批，相关支出须在预算内严格执行，如发生大额的预算追加和变更，亦需取得董事会的批准。标的公司需定时进行预算分析，并向董事会汇报。在资金管控方面，上市公司将建立严格的审批程序，确保标的公司相关支出受到严格管控，上市公司将对标的公司所有银行账户进行有效监管，对大额收支进行严格监控。上市公司将把标的公司的资金纳入统一调度范围，有效提高资金使用效率。在财务核算方面，标的公司需按中国会计准则报告编制要求及经营管理需要，及时提供相关财务及经营数据，确保上市公司及时了解标的公司相关财务和业务信息。未来上市公司将根

据业务发展不同阶段的实际需求，不断完善财务管理制度，确保对标的公司的财务工作实行有效控制。

### （3）人员的整合

为保持 Playtika 经营活动的连贯性与核心竞争力，本次交易完成后，上市公司对 Playtika 现有业务团队、研发团队、管理团队及其他员工等均予以留任，确保标的公司核心团队成员和日常运营的稳定。同时上市公司将向其管理团队和核心技术人员提供适当的股权激励，与该等员工共同对其职业生涯进行前景规划，以保持标的公司现有管理团队和核心技术人员的稳定和发展。随着上市公司与 Playtika 人员、团队的深度整合，上市公司在游戏行业的知名度和业务规模将不断提升，也将吸引更多全球顶尖的行业精英。

### （4）治理结构的整合

本次交易完成后，在 Playtika 层面，现有组织架构及管理层基本保持不变，各业务及管理部門将继续保持高效运转。在上市公司层面，上市公司将选派部分标的公司管理层成员，进入上市公司管理层任职，上市公司亦将选派部分合适的人员进入标的公司管理层或治理层，加强对标的公司的沟通和整合。公司将在现有管理架构的基础上新设海外游戏事业部，主要负责制定海外网络游戏业务整体发展目标和总体发展战略，提供海外网络游戏业务的资源支持，管控海外网络游戏业务整体风险等，与 Playtika 经营管理团队统筹协调相关事务，促进海外游戏业务的健康、持续发展。此外，上市公司将加快引进高端人才的步伐，抓紧建立一支具有国际沟通和管理经验的职业经理团队，全面促进公司治理水平的提高，促进跨区域和跨部门的融合。

### （5）企业文化的整合

本次交易完成后，上市公司将制定和实施有效的企业文化整合计划，加强与 Playtika 之间的战略沟通，促进上市公司与标的公司在交流、组织、决策时具备全球化思维和视角。上市公司将制定公司层面的沟通机制，相互吸收对方在内部管理、员工福利、团队建设方面的良好经验，加强企业文化的宣传和贯彻，推动上市公司与标的公司的核心员工之间建立对话和沟通关系，定期组织核心员工的



交流学习活动，制定有针对性的培训计划，确保降低误解风险，提高各级员工相互理解的能力，并保证各类信息的顺畅沟通和传达。使 Playtika 的管理层和核心人员更好地了解公司的企业文化，促进价值观、管理、信息、情感等多层面、全方位、多角度的交流，融入上市公司体系，营造良好的企业文化氛围，增强企业的凝聚力，共同追求让员工、客户、股东满意的企业使命。并最终推动双方企业文化的逐渐融合，逐步提高上市公司与标的公司的战略协调作用，大幅度提升公司的运营效率。

## 2、上市公司交易当年和未来两年拟执行的发展计划

### (1) 深耕亚太地区，布局全球海外市场

海外游戏市场是上市公司重要业务发展方向。根据 Newzoo 2018 年发布的《全球游戏市场报告》，2018 年亚太地区游戏市场规模预计达到 714 亿美元，占全球游戏市场总收入的比例约为 52%，较 2017 年增长 16.8%。亚太游戏市场在过去几年中迎来迅速的发展，现已成为世界第一大游戏市场。公司将在深耕亚太游戏市场的同时，大力推动其他海外地区的网络游戏发行市场。本次交易完成后，公司将依托 Playtika 丰富的行业并购整合经验与国际化的发行渠道，打造全球化的行业并购整合平台与游戏发行运营平台，加强公司产品在全球市场的推广力度、提升产品在海外市场的竞争力及高效并购海外精品游戏，并通过迭代开发、升级改造、数据挖掘并制定精准的营销和运营策略，丰富游戏玩法多样性、完善用户需求的功能，以提升游戏产品的市场占有率及用户流量变现能力，推动新收购游戏产品的收入和盈利增长。同时，公司在亚太地区的运营平台能够持续为 Playtika 提供客户资源及渠道，进一步提升亚太市场的占有率。此外，公司也将强化适合海外市场的产品研发储备，产品研发将选取多样化的游戏策划与系统设计，采用多元化的美工风格及 IP，根据不同国家和地区的文化背景及玩家偏好、特征等要素进行本地化创作。

### (2) 完善精细化的市场营销和运营体系，提升运营效率

公司在网络游戏研发和运营过程中，开发了实时高效的游戏数据统计系统、建立了业内领先的用户行为模型以及相应的数据分析系统，以对运营中的游戏进

行实时监控，并收集相关运营及用户行为数据。公司对数据加以精确分析，客观评估游戏的玩法设计、功能设计、游戏运营状况等，并据此对游戏进行迭代开发，以此作为运营以及市场营销决策的数据支持，实现精准的市场投放。Playtika 拥有优秀的数据分析系统以及精细化的市场营销和优化运营体系。通过整合计划，公司将进一步优化公司大数据分析系统，完善精细化的市场营销和优化运营体系，以此不断推出高品质游戏内容，优化现有游戏产品，提供切实满足用户需求的游戏功能，并及时调整市场推广工作，提高用户流量变现能力。

### （3）持续坚持聚焦和精品战略，为用户提供最好玩的精品游戏

公司始终坚持聚焦和精品战略，一切以用户为中心，为用户提供最好玩的精品游戏是公司的核心宗旨。公司凭借在客户端游戏领域积累的深厚技术及丰富市场经验，积极开拓移动网络游戏市场。公司推出的《球球大作战》、《征途 2 手机版》均取得良好的市场反响。本次交易完成后，公司将利用 Playtika 在休闲社交类网络游戏的研发实力，持续坚持聚焦和精品战略，为用户提供最好玩的精品游戏。

### （4）对核心 IP 进行多方位运营、维护与拓展，扩大影响力

互联网行业是轻资产行业，而互联网企业的无形资产是其最重要的核心资产，公司将全方位的维护、经营、拓展公司核心无形资产，扩大市场影响力，实现公司核心无形资产延伸。公司已经拥有了《征途》、《征途 2》、《仙侠世界》、《球球大作战》等一批核心无形资产。通过本次同行业产业并购，公司还将拥有《Slotomania》、《Bingo Blitz》等业内知名游戏品牌。公司将加大对该等无形资产的运营力度，根据市场和用户预期，择机将其延伸到动漫、影视、电子竞技等相关领域，进一步扩大该等无形资产及公司的影响力，增加无形资产价值。

### （5）推进互联网增值服务生态系统，打造互联网文化传播丝绸之路

互联网行业正深刻改变着传统行业，公司已经在互联网领域内储备了大量的先进互联网产品研发技术，并拥有丰富的互联网产品运营经验。公司将持续密切关注互联网与游戏以外领域的应用和融合，在时机成熟时进入该等领域，使巨人网络成为领先的综合型互联网增值服务商，并为公司的产品用户构造互联网增值

服务生态系统。本次交易完成后，公司将获得 Playtika 庞大的互联网用户储备及大数据分析、人工智能技术，有利于公司全面推进在互联网领域的发展战略，响应国家“走出去”的战略，搭建互联网服务传播丝绸之路的蓝图，将巨人网络互联网增值服务传播至世界各地。

### （三）本次交易对上市公司财务指标和非财务指标影响的分析

#### 1、本次交易对上市公司财务指标的影响

##### （1）本次交易前后每股收益水平比较分析

2017 年度及 2018 年 1-6 月，上市公司与本次交易完成后的备考归属于母公司所有者的净利润和每股收益指标变动如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度	
	本次交易前 (实际数)	本次交易后 (备考数)	本次交易前 (实际数)	本次交易后 (备考数)
归属于母公司所有者的净利润	71,037.72	187,082.35	129,031.63	324,057.60
基本每股收益（元/股）	0.35	0.52	0.64	0.91

本次交易完成后，上市公司，2017 年归属于母公司所有者净利润由 129,031.63 万元上升至 324,057.60 万元，2018 年 1-6 月归属于母公司所有者净利润由 71,037.72 万元增长至 187,082.35 万元。增长比率分别为 151.15%、163.36%，本次交易后归属于母公司所有者净利润显著提高；2018 年 1-6 月基本每股收益由 0.35 元/股上升至 0.52 元/股，增长 48.57%，2017 年度基本每股收益由 0.64 元/股提高至 0.91 元/股，增长 42.19%，盈利能力大幅提升。

##### （2）上市公司未来财务安全性分析

截至 2017 年末及 2018 年 6 月 30 日，上市公司的资产负债率、流动比率、速动比率情况如下：

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	本次交易前 (实际数)	本次交易后 (备考数)	本次交易前 (实际数)	本次交易后 (备考数)
资产负债率（%）	27.86	9.69	29.02	9.41
扣除商誉后资产负债率（%）	30.63	25.32	30.49	25.64

流动比率	2.86	2.92	3.34	3.32
速动比率	2.86	2.92	3.34	3.32

本次交易完成后，上市公司资产负债率大幅下降，2018年6月30日扣除商誉后的资产负债率为25.32%，流动比率、速动比率分别为2.92和2.92，偿债能力和抗风险能力均较强。

## 2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易标的资产的交易价格为3,050,352.00万元，上市公司将以发行股份的方式支付对价。截至目前，上市公司暂无在本次交易后新增对标的公司未来资本性支出的计划。

## 第十三节 财务会计信息

### 一、标的资产财务会计信息

根据安永审计并出具的《标的公司审计报告》，本次交易标的公司最近两年一期合并财务会计信息如下：

#### (一) 标的公司最近两年一期的合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：			
货币资金	252,708.93	245,861.00	178,262.09
应收账款	73,740.57	62,924.71	41,776.85
其他应收款	1,839.89	588.83	1,977.52
一年内到期的非流动资产	3,969.96	-	-
持有至到期投资	-	29,563.26	-
其他流动资产	51,755.04	34,510.31	20,057.45
<b>流动资产合计</b>	<b>384,014.39</b>	<b>373,448.11</b>	<b>242,073.90</b>
非流动资产：			
长期应收款	42,026.73	61,027.98	-
长期股权投资	166,922.88	25,089.72	52.03
可供出售金融资产	330.83	-	-
固定资产	25,149.50	12,871.08	9,352.95
无形资产	9,809.81	15,400.59	18,999.80
开发支出	5,331.30	3,352.98	-
商誉	69,818.05	68,992.07	61,311.86
长期待摊费用	4,443.58	4,603.87	4,679.30
递延所得税资产	20,205.71	20,287.42	33,341.98
其他非流动资产	26.88	80.56	192.17
<b>非流动资产合计</b>	<b>344,065.27</b>	<b>211,706.26</b>	<b>127,930.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>728,079.66</b>	<b>585,154.37</b>	<b>370,003.99</b>
流动负债：			
应付职工薪酬	36,697.67	52,730.44	19,647.46
应交税费	26,799.41	19,654.84	13,900.46
其他应付款	24,199.33	18,150.89	9,514.74
一年内到期的递延收益	4,741.26	3,547.36	2,961.76
其他流动负债	36,308.29	20,589.35	22,538.84
<b>流动负债合计</b>	<b>128,745.97</b>	<b>114,672.87</b>	<b>68,563.26</b>
非流动负债：			
长期应付职工薪酬	-	-	94.78

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
递延所得税负债	7,127.58	3,890.45	4,157.75
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,127.58</b>	<b>3,890.45</b>	<b>4,252.53</b>
<b>负债合计</b>	<b>135,873.55</b>	<b>118,563.32</b>	<b>72,815.79</b>
归属于母公司所有者权益合计	592,206.11	466,591.05	297,188.20
<b>所有者权益合计</b>	<b>592,206.11</b>	<b>466,591.05</b>	<b>297,188.20</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>728,079.66</b>	<b>585,154.37</b>	<b>370,003.99</b>

## (二) 标的公司最近两年一期的合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
<b>营业收入</b>	<b>467,565.70</b>	<b>770,975.89</b>	<b>622,780.38</b>
<b>减：营业成本</b>	<b>7,013.18</b>	<b>13,791.39</b>	<b>11,831.18</b>
销售费用	213,689.02	361,555.08	291,678.07
管理费用	50,044.18	57,022.29	78,248.26
研发费用	45,250.58	71,087.10	56,867.28
财务费用	-1,015.53	-4,684.58	1,626.59
资产减值损失	723.29	8,245.72	694.34
投资收益/(损失)	8.98	-26.32	791.03
其中：对联营企业的投资损失	-70.40	-	-15.36
资产处置收益	-	5.39	-
<b>营业利润</b>	<b>151,869.96</b>	<b>263,937.95</b>	<b>182,625.69</b>
减：营业外支出	-	266.74	-
<b>利润总额</b>	<b>151,869.96</b>	<b>263,671.22</b>	<b>182,625.69</b>
减：所得税费用	32,885.29	62,621.91	38,396.63
<b>净利润</b>	<b>118,984.67</b>	<b>201,049.31</b>	<b>144,229.06</b>
归属于母公司股东的净利润	118,984.67	201,049.31	144,229.06

## (三) 标的公司最近两年一期的合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	330,801.48	530,651.29	438,366.26
收到其他与经营活动有关的现金	1,099.60	1,422.45	206.43
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>331,901.08</b>	<b>532,073.74</b>	<b>438,572.70</b>
支付给职工以及为职工支付的现金	82,119.00	72,222.46	64,544.37
支付的各项税费	34,468.16	58,537.29	51,802.77
支付的其他与经营活动有关的现金	101,362.33	161,023.73	118,488.54
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>217,949.49</b>	<b>291,783.47</b>	<b>234,835.68</b>

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>113,951.59</b>	<b>240,290.27</b>	<b>203,737.02</b>
二、投资活动使用的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	53.72	77.87	101.28
取得投资收益收到的现金	100.34		
收回投资所收到的现金	15,214.32	2.80	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>15,368.38</b>	<b>80.67</b>	<b>101.28</b>
构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,419.56	14,051.22	8,924.39
投资支付的现金	155,500.62	73,012.25	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	29,226.10	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	61,949.20	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>170,920.18</b>	<b>178,238.77</b>	<b>8,924.39</b>
<b>投资活动使用的现金流量净额</b>	<b>-155,551.80</b>	<b>-178,158.10</b>	<b>-8,823.10</b>
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	3,089,709.53
收到的其他与筹资活动相关的现金	-	-	34,710.16
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,124,419.69</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	205,801.48
支付的其他与筹资活动相关的现金	-	6,026.03	3,017,058.55
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>6,026.03</b>	<b>3,222,860.03</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>-6,026.03</b>	<b>-98,440.34</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,281.63	-9,647.77	8,987.74
五、现金及现金等价物净增加	-38,318.58	46,458.38	105,461.31
加：期初现金及现金等价物余额	224,012.50	177,554.12	72,092.80
六、期末现金及现金等价物余额	185,693.91	224,012.50	177,554.12

## 二、上市公司备考合并财务会计信息

根据安永审计并出具的《上市公司审阅报告》，上市公司最近一年一期的备考合并主要财务信息如下：

### （一）上市公司最近一年一期的备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	852,030.54	999,440.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,337.13

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
应收账款	276,825.73	179,487.70
预付款项	12,732.37	8,383.03
其他应收款	133,324.91	139,587.56
一年内到期的非流动资产	-	16,278.36
持有至到期投资	-	29,563.26
其他流动资产	54,223.65	36,246.39
<b>流动资产合计</b>	<b>1,329,137.21</b>	<b>1,410,323.79</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	66,239.96	45,524.00
长期股权投资	270,740.48	63,933.41
投资性房地产	11,990.35	12,153.49
固定资产	72,698.57	62,122.39
无形资产	71,886.79	76,400.80
开发支出	5,331.30	3,352.98
商誉	3,037,092.91	2,976,700.56
长期待摊费用	4,658.59	4,841.19
递延所得税资产	49,190.75	45,725.07
其他非流动资产	1,383.34	601.92
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,591,213.05</b>	<b>3,291,355.81</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,920,350.26</b>	<b>4,701,679.60</b>
<b>流动负债：</b>		
应付账款	29,901.16	37,048.32
预收款项	877.32	1,829.22
应付职工薪酬	54,316.37	73,172.44
应交税费	66,417.23	57,325.37
预计负债	59,432.29	46,334.32
其他应付款	170,156.30	144,696.40
一年内到期的递延收益	30,924.31	34,352.13
其他流动负债	43,304.37	29,589.35
<b>流动负债合计</b>	<b>455,329.35</b>	<b>424,347.54</b>
<b>非流动负债：</b>		
递延收益	484.74	670.66
递延所得税负债	21,034.66	17,247.16
<b>非流动负债合计</b>	<b>21,519.39</b>	<b>17,917.82</b>
<b>负债合计</b>	<b>476,848.75</b>	<b>442,265.36</b>
<b>股东权益：</b>		
归属于母公司股东权益合计	4,361,048.17	4,200,862.83
少数股东权益	82,453.34	58,551.41
<b>股东权益合计</b>	<b>4,443,501.51</b>	<b>4,259,414.24</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,920,350.26</b>	<b>4,701,679.60</b>



## (二) 上市公司最近一年一期的备考合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度
<b>营业收入</b>	<b>667,514.34</b>	<b>1,061,645.33</b>
减：营业成本	63,599.29	83,439.84
税金及附加	1,883.27	3,489.01
销售费用	231,432.16	397,161.50
管理费用	86,312.15	79,313.04
研发费用	82,012.01	141,993.84
财务费用	-8,148.38	-17,412.99
资产减值损失	2,226.14	10,447.11
加：公允价值变动收益	152.17	-158.4
投资收益/（损失）	4,711.37	7,386.01
其中：对联营企业的投资（损失）/收益	3,742.73	2,406.83
资产处置收益	26.71	39.39
其他收益	9,965.50	21,374.09
<b>营业利润</b>	<b>223,053.44</b>	<b>391,855.06</b>
加：营业外收入	50.55	270.72
减：营业外支出	118.79	2,562.86
<b>利润总额</b>	<b>222,985.20</b>	<b>389,562.91</b>
减：所得税费用	32,379.69	57,477.47
<b>净利润</b>	<b>190,605.51</b>	<b>332,085.45</b>
归属于母公司股东的净利润	187,082.35	324,057.60
少数股东损益	3,523.16	8,027.85

## 第十四节 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）本次交易完成后上市公司的同业竞争情况

截至本报告书签署日，史玉柱系上市公司的实际控制人，上市公司持有 Alpha 全部 B 类普通股，重庆拨萃及上海准基系史玉柱控制的企业，合计持有 Alpha 32.93%A 类普通股，上市公司与 Alpha 均经营网络游戏业务。本次交易完成后，Alpha 将成为上市公司的全资子公司，巨人投资及史玉柱控制的其他企业均未从事与上市公司相同的业务。

#### （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，维护上市公司及中小股东的合法权益，巨人投资、史玉柱已出具关于避免同业竞争的承诺：

“本次交易完成后，Alpha 将成为上市公司的全资子公司。本次交易完成后，承诺人（包括受承诺人控制的企业，巨人网络及其下属企业除外，下同）将避免从事与巨人网络及其下属企业构成实质性同业竞争的业务和经营。如承诺人存在与巨人网络及其下属企业经营相竞争或可能构成竞争业务的情形，承诺人同意授予巨人网络及其下属企业不可撤销的优先收购权，巨人网络有权随时根据其业务经营发展需要，通过使用自有资金、增发、配股、发行可转换公司债券或其他方式行使该等优先收购权，将承诺人的相关同业竞争资产及业务全部纳入巨人网络。

承诺人愿意承担由于违反上述承诺给巨人网络造成的直接或/及间接的经济损失或/及额外的费用支出。”

#### （三）中介机构核查意见

独立财务顾问认为：本次交易完成后，上市公司与其控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。同时，巨人投资及史玉柱出具的相关承诺及其措施将有助于避免与上市公司之间的同业竞争问题。

法律顾问认为：为避免本次重组完成后上市公司的控股股东、实际控制人与巨人网络出现同业竞争情况，史玉柱和巨人投资已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，史玉柱和巨人投资出具的上述避免同业竞争承诺函对其具有法律约束力，承诺合法有效，不存在违反法律法规的强制性或禁止性规定的情形，为避免本次重大资产重组完成后出现同业竞争的情况，实际控制人和控股股东已采取有效的措施避免同业竞争。

## 二、关联交易

### （一）本次交易构成关联交易

本次交易完成后，本次重组交易对方重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资均为上市公司的关联方，故本次交易构成关联交易。

### （二）标的公司的关联交易情况

Alpha 于 2016 年 6 月 24 日成立，Alpha 的主要经营资产为 Playtika。截至本报告书签署日，标的公司的关联交易主要系 Playtika 与其原最终控股公司 Caesars 及其附属公司所发生的关联交易。

#### 1、市场及商标使用权协议

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
CIE	根据与Caesars Entertainment Operating Company订立之协议条款为基准，Playtika向CIE支付因使用CIE商标而产生收入之3%特许权使用费，因CIE宣传推广导入之新增客户而产生的收入之20%的收入分成费及其他市场合作费用	5,397.22	6,668.88	5,155.81

#### 2、支付技术服务费

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018年1-6月	2017年度	2016年度
CIE	根据相关协议协商确定，Playtika向CIE支付的技术服务费按照营业费用加成7.3%收取	-	-	1,192.33

### 3、总部费用分摊

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018年1-6月	2017年度	2016年度
CIE	根据工作量原则，Playtika承担总部分摊之分享服务费用，如专业服务、行政人员工资、税金等	-	-	3,538.68

4、2016年度，根据Alpha与CIE签署的《股权购买协议》，因Playtika交割过户至Alpha名下，CIE豁免其与Playtika之间的净债务合计8,572.71万元。

5、根据Alpha与CIE签署的《股权购买协议》，Alpha向CIE所支付的交易对价会根据在交割日后Alpha的子公司对于与交割日前相关的税款缴纳及返还情况作出调整，调整金额约为1,285.82万美元。截至2018年6月30日，Alpha已经向CIE支付685.82万美元（人民币：4,654.68万元），预计将来还需支付约600万美元。

### 6、Playtika董事及关键管理人员薪酬

单位：万元

项目名称	2018年1-6月	2017年度	2016年度
董事及关键管理人员薪酬支出金额（不含股份支付费用）	14,405.91	20,856.10	1,622.49

### 7、股份支付

项目名称	2018年1-6月	2017年度	2016年度
授予的各项权益工具数量（股）			
其中：股份期权和认股权证	-	-	360
限制性股票和受限股票单位	-	-	92
行权的各项权益工具数量（股）	-	-	19,056
其中：股份期权和认股权证	-	-	15,312
限制性股票和受限股票单位	-	-	3,744

项目名称	2018年1-6月	2017年度	2016年度
期末发行在外的股份期权行权价格的范围(美元/股)	-	-	-
期末发行在外的股份期权的合同剩余期限(年)	-	-	-
期末发行在外的限制性股票的合同剩余期限(年)	-	-	-
以股份支付换取的职工服务总额(万元)	-	-	38,982.00
其中：以权益结算的股份支付如下	-	-	-
以权益结算的股份支付计入所有者权益的累计金额(万元)	-	-	69,514.66
以权益结算的股份支付确认的费用总额(万元)	-	-	38,982.00

## 8、资金拆借

单位：万元

交易对方	2018年1-6月	2017年度	2016年度
巨人香港			
借出	-	61,949.20	-
收回	15,214.32	-	-

Alpha 分别于 2017 年 1 月 3 日、2017 年 3 月 23 日及 2017 年 11 月 22 日借予巨人香港 2,000 万美元、1,000 万美元和 6,200 万美元，并于 2018 年 4 月 27 日偿还 2,400 万美元。2017 年度及 2018 年 1-6 月，Alpha 委托借款利息收入分别为 139.78 万美元(折合人民币 941.49 万元)和 167.42 万美元(折合人民币 1,100.87 万元)。

## 9、关联方往来款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
一年内到期的非流动资产	巨人香港	3,969.96	-	-
<b>一年内到期的非流动资产合计</b>		<b>3,969.96</b>	-	-
其他应收款(应收利息)	巨人香港	1,028.81	-	-
<b>其他应收款合计</b>		<b>1,028.81</b>	-	-
长期应收款	巨人香港	42,026.73	61,027.98	-

项目名称	关联方	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
长期应收款合计		42,026.73	61,027.98	-
其他应付款	CIE	6,677.90	5,405.19	1,679.15
其他应付款合计		6,677.90	5,405.19	1,679.15

### (三) 本次交易完成后上市公司的关联交易

本次交易前，标的公司的关联交易主要为 Playtika 与其原最终控股公司及其附属公司之间的交易以及 Alpha 与巨人香港之间的交易，本次交易完成后，Alpha 将成为上市公司的全资子公司，本次交易不会新增上市公司的关联交易。

本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业，以及其他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的销售价格、结算方式作为定价和结算的依据。

### (四) 减少和规范关联交易的措施

为了减少及规范关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，巨人投资、史玉柱承诺：

“1、本次交易完成后，本人/本公司将继续严格按照《公司法》等法律、法规、规章等规范性文件的要求以及上市公司《公司章程》的有关规定，行使股东权利或者敦促董事依法行使董事权利，在股东大会以及董事会对有关涉及本人/本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

2、本次交易完成后，本人/本公司与上市公司之间将尽量减少关联交易。在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

本人/本公司和上市公司就相互间关联事务及交易所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。

上述承诺自本次交易获得核准之日起具有法律效力，对本人/本公司具有法律约束力。”

重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资承诺：

“1、本次交易完成后，本合伙企业/本公司将继续严格按照《公司法》等法律、法规、规章等规范性文件的要求以及上市公司《公司章程》的有关规定，行使股东权利或者敦促董事依法行使董事权利，在股东大会以及董事会对有关涉及本合伙企业/本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

2、本次交易完成后，本合伙企业/本公司与上市公司之间将尽量减少关联交易。在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。本合伙企业/本公司和上市公司就相互间关联事务及交易所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。上述承诺自本次重大资产重组获得核准之日起具有法律效力，对本合伙企业/本公司具有法律约束力。”

#### **（五）中介机构核查意见**

独立财务顾问认为：对于本次交易完成后可能发生的关联交易，巨人投资、史玉柱及重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资已向上市公司出具了减少及规范关联交易承诺，为本次交易完成后可能发生的关联交易的公平性、公允性和合理性提供了保障。

法律顾问认为：本次重组完成后，就上市公司与史玉柱、巨人投资及重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资可能存在的关联交易，史玉柱、巨人投资及重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资已出具对其具有法律约束力的承诺函，其作为本次重组完成后上市公司的关联方已经对关联交易的规范作出了明确承诺，该等承诺合法有效，不存在违反法律法规的强制性或禁止性规定的情形。

## 第十五节 风险因素

投资者在评价本公司本次交易时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的其他相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本次重组的交易风险

#### （一）本次重组审批风险

本次交易尚需获得中国证监会核准、国家发改委和商务主管部门的备案或其他审批或备案(如需)后方可实施，前述批准和备案为本次交易实施的前提条件。截至本报告书签署日，上述待审批事项尚未完成，本次交易能否取得上述批准和备案、以及获得相关批准和备案的时间均存在不确定性，方案最终能否成功实施存在上述审批风险。

#### （二）本次交易可能取消的风险

1、虽然公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，本次交易存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次重组的风险；

2、本次交易存在因标的公司出现无法预见的业绩下滑，而被暂停、中止或取消的风险；

3、在本次交易审核过程中，交易双方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在中止的可能；

4、其他原因可能导致本次重组被暂停、中止或取消的风险。

提请投资者注意本次交易可能取消的风险。



### （三）交易标的评估估值风险

标的公司以 2018 年 6 月 30 日为评估基准日,根据评估结果,标的公司 100% 股权采用收益法的评估值为 3,365,127.64 万元,标的公司经审计的合并报表归属于母公司股东的所有者权益合计为 592,206.11 万元,增值额为 2,772,921.52 万元,增值率为 468.24%。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责,并严格执行了评估的相关规定,但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致,特别是宏观经济波动、行业监管变化,导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。

### （四）上海准基收购 Alpha 股权尚未完成商务主管部门备案的风险

2018 年 10 月,上海准基分别与重庆杰资、弘毅创领、新华联控股、四川国鹏、广东俊特及上海并购基金签署了《股权购买协议》,向其购买所持有的 Alpha A 类普通股。截至本报告书签署日,上海准基已就上述股权转让事项完成国家发改委的备案并已经向商务主管部门递交了备案申请,股权转让款项已经支付完毕。提请投资者注意上海准基收购 Alpha 股权尚未完成商务主管部门备案的风险。

## 二、交易标的对上市公司持续经营影响的风险

### （一）政策风险

#### 1、海外经营政策风险

Playtika 的业务主要分布在美国、欧洲、澳大利亚等海外市场,虽然 Playtika 游戏开发、运营的主要国家并没有针对网络游戏行业建立专门的监管体制,但 Playtika 在经营过程中仍需遵守税收、网络信息服务、数据隐私等其他方面的法律法规。如以色列的刑法严禁企业开展赌博、乐透及其他禁止游戏;以色列的《隐私保护法》、《隐私保护条例》规定数据库必须报送当局登记,相关信息及数据的用途不得与收集相关信息及数据的目的而不同等。

如果未来上述国家的政策变化对网络游戏行业产生不利影响或者导致 Playtika 在经营活动中不符合相关政策法规的要求,将会对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

针对上述风险公司将聘请专业的法律、财务人员并建立完备的内部控制制度，同时密切关注主要海外市场的政策变化情况，根据最新的政策变化情况及时调整经营战略。

## 2、税收政策变动可能导致业绩波动的风险

2017年5月，以色列财政局针对拥有知识产权的科技公司，鼓励技术创新，引进了技术主导型创新企业税收优惠。该等税收优惠规定将公司的整体收入区分为与技术相关知识产权主导部分及与市场相关知识产权主导部分，其中隶属于技术相关知识产权主导部分的应纳税所得额享受12%的优惠税率。该等税收优惠于2017年开始生效，Playtika Israel 2017年度符合税收优惠条件，已经享受上述税收优惠，对于2018年及以后年度Playtika Israel 是否能够继续享受上述税收优惠，取决于每年的指标满足情况以及以色列税务局的最终批复。

此外，根据美国最高法院的最新判例，美国各州有权针对没有实体店的互联网零售商征收消费税。目前美国除少部分州已明确对没有实体店的互联网零售商征收消费税与否外，其他美国大部分州尚未明确是否将针对没有实体店的互联网零售商征收消费税，且美国各州对需要征收消费税的商品科目各不相同。截至本报告书签署日，Playtika 尚未收到 App Store、Facebook 和 Google Play 等平台要求代扣代缴消费税的通知。

尽管标的公司的经营业绩不依赖于上述税收优惠政策，但税收优惠政策有助于其经营业绩的提升。未来，若以色列关于税收优惠的政策发生变化或由于自身经营等原因导致 Playtika Israel 无法持续获得税收优惠，或者美国各州对 Playtika 所涉及的数字产品全面征税则将对标的公司的经营业绩产生一定的不利影响。标的公司不存在其他重大税务风险。

## 3、国外市场政策变动风险

不同国家或地区对游戏行业的监管方式存在一定差异，由于网络游戏行业的互联网属性，网络游戏运营商、服务器位置、游戏玩家所在地经常处于不同国家境内，目前尚无统一的法律框架和监管体系。Playtika 进行多国游戏运营时，都会对相应地区监管政策和市场环境进行调研，并严格遵守当地的监管政策。如果

海外国家或地区出台新的监管政策或原有监管政策发生重大变化，而 Playtika 未能及时调整，则将面临产品无法满足当地监管政策要求的风险，从而影响 Playtika 多国业务的日常经营活动。

## （二）市场风险

### 1、市场竞争风险

目前，随着网络游戏市场的快速发展，行业竞争日趋激烈，游戏产品大量增加，同质化现象日益严重。如果 Playtika 不能及时响应市场变化，快速组织并调动资源持续不断地进行新游戏和新技术研发，或 Playtika 对市场需求的理解出现偏差，新游戏和新技术与市场需求不符，将导致 Playtika 失去竞争优势，行业地位、市场份额可能下降，对未来业绩的持续增长产生不利影响。

### 2、新游戏产品盈利水平未达预期的风险

随着网络游戏行业的快速发展，游戏产品的数量大幅增加，同类游戏产品之间的竞争日趋激烈。游戏公司必须不断推出玩法新颖，画面精美的高品质游戏产品才能为市场所认可。但是网络游戏开发是一项系统工程，涉及到策划、程序、美术和测试等多个环节，若 Playtika 在游戏的研发及运营过程中对玩家需求不能做出及时反应，对新技术的发展方向不能及时准确把握，将直接影响游戏产品的最终品质，导致新游戏产品的盈利水平不能达到预期水平，进而对 Playtika 经营业绩造成不利影响。

## （三）经营风险

### 1、产品类型单一的风险

标的公司是一家以人工智能及大数据分析技术为驱动的高科技互联网公司，目前主要将人工智能及大数据分析技术运用于网络游戏的研发、发行和运营。标的公司的主要产品为休闲社交棋牌类网络游戏，产品类型较为单一，网络游戏市场竞争激烈、市场变化快速，如果游戏产品类型不够丰富，在市场竞争中很容易处于劣势地位。虽然标的公司已经推出数款休闲社交益智类网络游戏，以减少对单一玩家群体的依赖，但目前标的公司的收入依旧主要依靠休闲社交棋牌类网络

游戏，因此，标的公司产品面临类型单一的风险。

## 2、《Slotomania》收入占比较大的风险

《Slotomania》是 Playtika 2010 年制作并推出的一款社交休闲类网络游戏，上线时间较久，具有较高的玩家知名度和市场影响力，该游戏尚处于生命周期中的成熟期。作为公司的重要产品，报告期内，《Slotomania》收入占营业收入的比例均超过 40%。

Playtika 在报告期内及未来期间对《Slotomania》存在一定的依赖，如果 Playtika 无法成功维持《Slotomania》产品生命力，将会对公司的未来盈利能力产生一定影响。但随着 Playtika 不断加强公司竞争优势，持续提高市场拓展能力，持续加强管理运营与市场定价能力，在陆续推出多款游戏后，Playtika 将形成不同生命周期阶段的产品梯队，收入结构也逐步优化，公司营业收入也将稳定增长。因此 Playtika 对《Slotomania》的依赖度将逐步降低。同时，Playtika 始终保持对《Slotomania》的研发与市场营销的投入以及版本不断的更新，在维持游戏行业龙头排名的同时使游戏玩家保持新鲜感及良好的游戏体验，延展游戏的生命活力。

## 3、人工智能及大数据分析技术推广应用不及预期的风险

多年来，标的公司一直深耕于人工智能与大数据分析领域，始终专注于相关前沿技术的研究及应用，利用大数据分析、人工智能、深度学习及云计算等技术手段对用户行为进行不断的分析、理解和学习，通过数据挖掘、迭代开发、升级改造并制定精准的营销和运营策略，丰富游戏玩法、完善用户需求的功能，在社交休闲类网络游戏领域取得了巨大的成功。目前，标的公司正在尝试利用其卓越的人工智能及大数据分析技术以及在社交休闲类网络游戏领域积累的成功经验拓展游戏以外的 B2C 互联网领域。尽管标的公司已经在社交休闲类网络游戏领域取得了巨大的成功，但不同行业具有不同的行业特性，人工智能与大数据分析技术的应用方式也有所不同，因此标的公司能否在游戏以外的 B2C 互联网领域取得成功存在不确定性，标的公司人工智能及大数据分析技术推广应用存在不及预期的风险。

#### 4、标的公司对第三方平台运营依赖的风险

报告期内，标的公司自主研发的游戏主要通过第三方平台联合运营的模式运营，营业收入占比前三名为 App Store、Google Play 及 Facebook。对于平台而言，能够持续吸引优秀的开发者将其开发的优质产品接入平台运营是其保持活力、增加用户数量与粘性、丰富平台生态系统并提高平台价值的核心所在。同时，随着平台间竞争的加剧，平台更注重对精品游戏资源的竞争与挖掘。凭借较强的研发能力，标的公司能够与 App Store、Facebook 和 Google Play 实现强强联合，互利共赢。目前标的公司来自于 App Store、Facebook 和 Google Play 的收入占比较高，因此提请投资者注意标的公司对第三方平台存在运营依赖的风险。

#### 5、网络游戏产品生命周期带来的业绩波动风险

网络游戏行业具有产品更新换代快、用户偏好变化快的特点，因此网络游戏产品具有一定的生命周期。标的公司运营的《Slotomania》、《WSOP》、《Bingo Blitz》等主要游戏均属于生命周期较长的游戏，但仍不排除标的公司因未能及时对目前运营的主打游戏进行改良升级，增强玩家粘性，或者未能及时推出有竞争力的新游戏以实现产品的更新换代而导致公司业绩出现波动的风险。

#### 6、跨国经营风险

本次交易完成后，Playtika 将成为上市公司的全资子公司，Playtika 将借助于上市公司的资金优势及品牌优势，进一步提升其全球影响力及盈利能力。目前，上市公司的业务主要分布在国内市场，Playtika 的玩家主要集中在美国等海外市场，由于不同地域在市场环境、商业文化、技术发展水平等方面有较大的差异，如果上市公司没能建立起适应海外市场的发展战略和商业逻辑，并深入理解海外市场的法律法规、商业规则及劳工条例等，将面临一定的跨国经营风险。

此外，虽然上市公司已设置成熟有效的管控措施及内部控制，但仍不排除本次交易完成后，上市公司未来生产经营中的跨境管控风险。本次交易完成后，上市公司的经营规模和业务总量将大幅增加，同时对人员和管理提出了更高的要求。如上市公司不能根据海外业务发展需要及时优化现有的组织模式和管理体系，则可能对标的资产的经营管理造成不利的影响。提请投资者注意本次交易完成后上

市公司的跨境经营涉及的跨国管控风险。

## 7、未来标的公司盈利分红受到外汇监管的政策和法律风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，标的公司在境外获得的盈利需通过分红进入上市公司，由上市公司向股东进行利润分配，前述事项需要履行相应的外汇登记和结汇手续。如国家外汇监管相关的政策和法规发生变化，可能导致标的公司分红资金无法进入上市公司，从而导致上市公司无法按公司章程规定的利润分配政策向上市公司股东进行现金分红。

## 8、诉讼风险

标的公司子公司的未决诉讼情况参见本报告书“第七节 标的资产的基本情况/一、Alpha 的基本情况/（五）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况/6、未决诉讼、仲裁与行政处罚”。若未来标的公司子公司因该诉讼被有权机构最终判决承担相关责任，将因此遭受经济损失，并对重组后上市公司的利润水平造成不利影响。

### （四）核心人才流失风险

游戏公司的主要资源是核心管理人员和核心技术人员。Playtika 的管理团队和核心人员均在游戏行业从业多年，具有较强的产品开发及商务谈判能力，丰富的市场开拓、客户服务、运营维护经验和稳定的渠道资源。保持较为稳定的优秀核心人员团队，是 Playtika 历史上取得成功的关键因素之一。若 Playtika 的发展和人才政策无法持续吸引和保留发展所需的管理及技术人才，则将对上市公司经营造成不利影响。

### （五）可能影响上市公司持续经营的其他风险

#### 1、汇率风险

本次交易完成后，Playtika 将成为上市公司的全资子公司，其经营业绩将纳入上市公司合并报表范围。Playtika 日常经营主要采用美元核算，而上市公司合并报表采用人民币编制，如果美元等外币汇率发生较大波动，将会对上市公司财务状况产生一定的影响。

## 2、知识产权风险

游戏公司在从事网络游戏的研发、发行及运营过程中可能产生各类商标、软件著作权等知识产权。在游戏的开发过程中，Playtika 会创造自有的游戏人物名称、形象、情节、背景、音效、卡通形象等，经授权后亦可能使用他人创造的知识产权。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游戏版权、注册商标等多项知识产权保护。虽然 Playtika 采取了申请无形资产证书、内部权限控制、员工签署保密协议和竞业限制协议等保护措施。但是，考虑到知识产权的特殊性，仍不排除第三方可能会侵犯 Playtika 知识产权，对 Playtika 的正常生产经营造成负面影响。如果 Playtika 保护自有知识产权不到位，可能会导致恶性竞争及游戏玩家流失，对公司业绩产生不利影响。此外，虽然 Playtika 注重知识产权的保护，并尊重其他企业或个人的知识产权，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，从而影响公司业务运营，提醒投资者关注日常经营中面临的知识产权侵权风险。

## 3、网络系统安全性的风险

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

## 4、行政处罚风险

截至本报告书签署日，标的公司及其控股子公司不存在重大未决的行政处罚。但标的公司在多个国家运营，不同国家对游戏内容都有诸多规定，因此不排除标的公司在未来在生产经营中存在违反相关法律法规而受到行政处罚情况。鉴于此，本次交易完成后，标的公司在继续加强内部控制的同时，上市公司也会根据跨境经营的新形势，不断丰富完善现有的管理制度，防范公司未来的行政处罚风险。

### 三、整合风险

本次交易完成后，Playtika 将成为上市公司的全资子公司，上市公司需在人员、管理、技术和运营等多个方面对 Playtika 进行整合。本次交易完成后，能否通过整合，既保证上市公司对 Playtika 的控制力，又保持其在各自领域原有的竞争优势，同时充分发挥本次交易的协同效应，具有一定不确定性。

### 四、商誉减值风险

根据《企业会计准则》，本次交易构成非同一控制下的企业合并。本次交易完成后，在上市公司合并资产负债表中因本次收购将形成较大商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果未来行业发生较大波动、标的公司在产品和服务市场口碑有所下降或者其他因素导致其未来经营状况远未达预期，则上市公司存在商誉减值的风险，从而对上市公司当期损益造成不利影响，提请投资者注意相关风险。

### 五、其他风险

#### （一）股票价格波动风险

股票市场价格波动不仅取决于上市公司的发展战略和经营业绩，还受宏观经济周期、利率、资金供求关系等众多因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动，因此，对本次重组事项本身的阐述和分析不能完全揭示投资者进行证券投资所面临的全部风险。针对上述情况，本公司将根据《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上市公司股票价格的重大信息供投资者做出投资判断。

#### （二）所引用信息或数据不能准确反映行业现状和发展趋势的风险

上市公司于本报告书中所引用的与网络游戏行业、主要竞争对手等相关的信息或数据，均来自独立第三方研究机构、行业权威机构或相关主体的官方网站。上市公司不能保证所引用的信息或数据能够准确反映网络游戏行业、技术或竞争



状态的现状和未来发展趋势。任何潜在投资者均应在阅读完整报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅仅依赖于本报告书中所引用的信息和数据。

### **（三）前瞻性陈述具有不确定性的风险**

本报告书所载的内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、“将会”、“预期”、“估计”、“预测”、“计划”、“可能”、“应”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是公司基于行业理性所做出的，但鉴于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本节中所披露的已识别的各种风险因素，因此，本报告书所载的任何前瞻性陈述均不应被视作公司对未来计划、目标、结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在阅读完整报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅仅依赖于该等前瞻性陈述。

### **（四）其他风险**

本公司不排除因政治、经济等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

## 第十六节 其他重大事项

### 一、本次交易完成后，上市公司资金、资产被占用的情况以及为控股股东及其关联方提供担保的情况

截至本报告书签署日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。标的公司亦不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司实际控制人、控股股东未发生变化，上市公司不会因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

### 二、本次交易对上市公司负债结构的影响

截至 2018 年 6 月 30 日，上市公司资产负债率为 27.86%，扣除商誉后的资产负债率为 30.63%；本次交易完成后，上市公司资产负债率下降至 9.69%，扣除商誉后的资产负债率为 25.32%，财务结构总体维持在合理水平。

### 三、最近十二个月上市公司重大资产交易情况

根据《重组管理办法》规定：“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。中国证监会对本办法第十三条第一款规定的重大资产重组的累计期限和范围另有规定的，从其规定。”

交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。”

本次交易前 12 个月内，上市公司发生的主要资产购买或出售情况具体如下：

2018 年 3 月 24 日，上市公司发布《巨人网络集团股份有限公司关于公司出

售参股公司股权暨关联交易的公告》，上市公司第四届董事会第二十九次会议审议通过了《关于公司出售参股公司股权暨关联交易的议案》。上市公司全资子公司 Giant Investment (HK) Limited 向 Kalyana Global Limited 转让 OKC Holdings Corporation（以下简称“OKC”）的 14% 股权；同时，上市公司向生活通有限公司转让 OKC 的境内 VIE 公司北京欧凯联创网络科技有限公司的 14% 股权，交易对价为 2,850 万美元。

2018 年 3 月 27 日，上市公司与永新县智享科技研发中心（有限合伙）及永新县睿信科技研发中心（有限合伙）签订《股权转让协议》，收购其合计持有的合肥灵犀互动网络科技有限公司 100% 股权，交易对价为 6.5 亿元人民币。

2018 年 11 月 17 日，上市公司发布《关于全资子公司参与收购万通亚洲股权暨关联交易的进展公告》，公司的全资子公司 Giant Investment (HK) Limited 与云锋金融集团有限公司及其他 6 位投资者共同收购万通国际有限责任公司所持有的美国万通保险亚洲有限公司（以下简称“万通亚洲”）100% 股权，其中 Giant Investment (HK) Limited 通过 Giant Metric Holding Limited 以 3.668 亿港元收购万通亚洲 2.8% 的股权，前述股权已于 2018 年 11 月 16 日交割。

经核查，上述交易的标的公司与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或者控制，与本次交易的标的公司业务不属于相同或者相近的业务范围。因此，本次交易前 12 个月内，上市公司发生的资产交易行为无需纳入本次交易的累计计算的范围。

#### 四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，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、机构独立及人员独立，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《信息披露事务管理制度》，已建立较为完整的内部控制制度。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，公司的控股股东以及实际控制人未发生变化。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》、《独立董事制度》等规章制度的建设与实施，维护公司及中小股东的利益。

## 五、本次交易后上市公司的利润分配政策及相应安排

上市公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续性发展。公司充分考虑公司的可持续发展和对投资者的合理回报，在母公司未分配利润为正且当期净利润为正、现金流满足公司正常经营需要、无重大投资计划的情况下，实施积极的利润分配政策，并优先采用现金分红的利润分配方式，且以现金方式分配的利润不少于当期实现的可分配利润的 10%，任意连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。除现金分红外，公司在经营情况良好，并且董事会和独立董事认为公司股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以采取发放股票股利的利润分配方式。

本次重组完成后，公司将按照《公司章程》的约定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高公司运营绩效，完善公司利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护公司全体股东利益。

## 六、关于本次交易相关内幕信息知情人买卖上市公司股票的自查情况

根据《重组管理办法》，《关于规范上市公司信息披露相关各方行为的通知》（证监公司字【2007】128 号文，以下简称“128 号文”）等文件的规定，本公司对上市公司董事会就本次重组申请股票停止交易前或首次作出决议前（孰早）6 个月至重组报告书披露之前一日止，即自 2018 年 3 月 14 日至本报告书披露前一日止，本公司及本公司控股股东，标的公司，交易对方，以及上述法人的董事、监事、高级管理人员，或合伙企业的执行合伙人，本次交易相关中介机构及经办人员，以及上述人员的直系亲属（以下简称“相关人员”）买卖本公司股票情况进行了自查。

根据各方出具的自查报告及中登公司出具的查询记录，自查期间内，自查范

围内人员买卖上市公司股票的情况如下：

昆明金润执行事务合伙人的法定代表人章天兵买卖上市公司股票的情况：

姓名	身份	变更日期	变更股数	结余股数	买卖方向
章天兵	昆明金润执行事务合伙人的法定代表人	2018-07-30	400 股	400 股	买入
		2018-08-14	200 股	600 股	买入
		2018-08-24	200 股	800 股	买入
		2018-09-03	-800 股	0 股	卖出
		2018-09-07	200 股	200 股	买入

章天兵就上述股票买卖情况作出如下承诺：

“在本人进行上述巨人网络的股权买卖之时及之前，本人及本人直系亲属未参与巨人网络本次发行股份购买资产暨关联交易的筹划、制定、论证、决策、审批，本人对巨人网络筹划的本次发行股份购买资产暨关联交易事项的内幕信息不知情。本人在自查期间对巨人网络股票的买卖，系基于本人对证券市场行情、未来走势、上市公司的投资价值及公司公开披露信息的独立判断，本人未接受任何人买卖巨人网络股票的建议。本人的上述交易，与本次发行股份购买资产暨关联交易事项无关，是正常的证券投资行为，不存在利用内幕信息进行交易的情形。”

除上述交易情况外，本次交易自查范围内公司/企业、相关人员及其直系亲属在自查期间无其他交易巨人网络股票的行为，不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。

## 七、关于上市公司停牌前股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的说明

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（以下简称“128号文”）及深交所《中小企业板信息披露业务备忘录第8号：重大资产重组相关事项》的相关规定，本公司对公司股票连续停牌前20个交易日的股票价格波动情况，以及该期间与Wind信息技术指数（代码：882008.WI）、中小板综合指数（代码：399101.SZ）波动情况进行了自查比较。自查比较情况如下：

日期	上市公司价格（元/股）	Wind 信息技术指数（点）	中小板综合指数（点）
----	-------------	----------------	------------

2018年8月17日	19.27	2,898.22	8,589.69
2018年9月14日	18.98	2,800.78	8,290.24
涨跌幅	-1.50%	-3.36%	-3.49%

上市公司 A 股股票股价在上述期间内下跌幅度为 1.50%，扣除中小板综合指数下跌 3.49% 因素后，波动幅度为 1.98%；扣除 Wind 信息技术指数下跌 3.36% 因素后，波动幅度为 1.86%。

综上，本公司股票价格波动未达到 128 号文第五条相关标准。

## 第十七节 独立董事及中介机构的意见

### 一、独立董事意见

“1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》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，不会导致公司股权分布出现不符合上市条件的情形；方案合理、切实可行，没有损害中小股东的权益，有利于公司加强主业、增强持续盈利能力、抗风险能力，有利于公司继续保持独立性、减少关联交易、避免实质性同业竞争。

2、《巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易草案》及本次交易的相关事项履行了现阶段必需的法律程序。董事会及全体董事就提供本次交易法律文件的有效性进行了承诺。

3、本次交易涉及的有关报批程序及交易风险因素已在《巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易草案》中进行了充分提示，有效保护了广大投资者的利益。

4、本次交易涉及的关联交易事项表决程序合法，公司关联董事就相关议案回避表决，符合有关法律、法规和公司章程的规定。本次交易涉及的关联交易符合公开、公平、公正的原则，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和中小股东利益的情况。

5、本次选聘评估机构程序符合法律、法规和公司的相关规定；公司所选聘的评估机构具有证券业务评估资质；评估机构及其经办评估师与公司和交易对方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性；评估假设前提合理，评估方法选用适当，出具的资产评估报告的评估结论合理；本次交易的交易定价合理，体现了公平、公开、公正的市场原则，符合公司和全体股东的利益。”

### 二、独立财务顾问意见

本次交易的独立财务顾问太平洋证券认为：

“一、本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露

程序，符合《重组管理办法》等有关法律、法规的规定。

二、本次交易定价合理、公允，不存在损害上市公司及其股东利益的情形。

三、本次交易完成后，将有助于提高上市公司的财务状况和持续发展能力。

四、对于本次交易完成后可能发生的关联交易，巨人投资及史玉柱已向上市公司出具了减少及规范关联交易承诺，为本次交易完成后可能发生的关联交易的公平性、公允性和合理性提供了保障。

五、本次交易完成后，上市公司与其控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。同时，巨人投资及史玉柱出具的相关承诺及其措施将有助于避免与上市公司之间的同业竞争问题。

六、本次交易公平、合理、合法，有利于上市公司的持续发展，符合上市公司全体股东的长远利益。”

### 三、法律顾问意见

本次交易的法律顾问德和衡律师认为，“本次交易相关主体的主体资格合法有效。除了上海准基受让 Alpha 股权尚待完成该次股权转让的重庆市商委备案之外，本次交易已经履行了截至目前应当履行的授权和批准程序。本次重大资产重组的方案符合相关法律、法规的规定。在完成本法律意见书载明的相关核准及/或备案程序后，本次重大资产重组不存在重大法律障碍。”



## 第十八节 本次交易的中介机构

### 一、独立财务顾问

机构名称：太平洋证券股份有限公司  
法定代表人：李长伟  
住所：云南省昆明市北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼  
联系电话：021- 6137 6540  
传真：021- 6137 6550  
项目组成员：范宗辉、林河、郑扬、张濛、王楠、董红阳、刘欢、殷亮、李乐、谭丹玥、丁相堃、毛陈

### 二、法律顾问

机构名称：北京德和衡（上海）律师事务所  
负责人：王有限  
住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 16 楼  
联系电话：021-68867180-8069  
传真：021-68867180-8003  
经办律师：汤华东、侯平

### 三、审计机构

机构名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
负责人：毛鞍宁  
住所：中国北京市东城区长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层  
联系电话：021-2228 8888  
传真：021-2228 0000  
经办注册会计师：宋从越、陶奕

#### 四、资产评估机构

机构名称：北京中企华资产评估有限责任公司  
负责人：权忠光  
住所：北京市东城区青龙胡同 35 号  
联系电话：010-6588 1818  
传真：010-6588 2651  
经办评估师：王晶、徐敏

## 第十九节 声明与承诺

## 上市公司全体董事声明

本公司全体董事承诺，本次交易的重组报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别或连带的法律责任。

公司董事签字：

---

史玉柱

---

刘伟

---

屈发兵

---

应伟

---

龚焱 (Gong Yan)

---

胡建绩

---

张永焯

巨人网络集团股份有限公司

年 月 日

## 上市公司全体监事声明

本公司全体监事承诺，本次交易的重组报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别或连带的法律责任。

公司监事签字：

---

朱永明

---

袁兵

---

吴明红

巨人网络集团股份有限公司

年 月 日

## 上市公司全体高管声明

本公司全体高管承诺，本次交易的重组报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别或连带的法律责任。

公司高管签字：

---

刘 伟

---

屈发兵

---

任广露

巨人网络集团股份有限公司

年 月 日

## 独立财务顾问声明

本公司及经办人员同意本报告书及其摘要中引用的本公司出具的相关独立财务顾问报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。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： \_\_\_\_\_  
                  郑 扬

项目主办人： \_\_\_\_\_                  \_\_\_\_\_

                  范宗辉                                  林 河

法定代表人： \_\_\_\_\_  
                  李长伟

太平洋证券股份有限公司

年 月 日

## 专项法律顾问声明

本所及经办律师同意巨人网络集团股份有限公司在本次交易的重组报告中引用本所出具的法律意见书的相关内容。

本所及经办律师保证巨人网络集团股份有限公司在本次交易的重组报告中引用本所出具的法律意见书的相关内容已经本所审阅，确认本次交易的重组报告不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述引用内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

\_\_\_\_\_  
王有限

经办律师：

\_\_\_\_\_  
汤华东

\_\_\_\_\_  
侯 平

北京德和衡（上海）律师事务所

年 月 日



## 关于巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书及其摘要引用审计报告及审阅报告的会计师事务所声明

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）及签字注册会计师已阅读《巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》（以下简称“报告书”）及其摘要，确认报告书及其摘要中引用的 ALPHA FRONTIER LIMITED 备考财务报表和巨人网络集团股份有限公司备考财务报表的内容，与本所出具的 ALPHA FRONTIER LIMITED 备考财务报表审计报告(报告编号：安永华明(2018)专字第 61290398\_B03)、巨人网络集团股份有限公司备考财务报表审阅报告(报告编号：安永华明(2018)专字第 60617954\_B08)的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对巨人网络集团股份有限公司在报告书及其摘要中引用的本所出具的上述报告的内容无异议，确认报告书不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供巨人网络集团股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会发行股份购买资产使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用

签字注册会计师

\_\_\_\_\_  
宋从越

签字注册会计师

\_\_\_\_\_  
陶 奕

会计师事务所首席合伙人

\_\_\_\_\_  
毛鞍宁

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 评估机构声明

本公司及签字资产评估师同意巨人网络集团股份有限公司在本次交易的重组报告书中引用本公司出具的资产评估报告的相关内容。

本公司及签字资产评估师保证巨人网络集团股份有限公司在本次交易的重组报告书中引用本公司出具的资产评估报告的相关内容已经本公司审阅，确认本次交易的重组报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。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。

负责人：

\_\_\_\_\_  
权 忠 光

资产评估师：

\_\_\_\_\_  
王 晶

\_\_\_\_\_  
徐 敏

北京中企华资产评估有限责任公司

年 月 日

## 第二十章 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

- (一) 上市公司第四届董事会第四十三次会议决议；
- (二) 上市公司独立董事关于本次交易的独立董事意见；
- (三) 上市公司独立董事关于本次交易的独立董事事前认可意见；
- (四) 上市公司与重庆拨萃、上海准基、泛海投资、上海鸿长、上海瓴逸、上海瓴熠、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛及昆明金润签订的《发行股份购买资产协议》、上市公司与重庆拨萃、上海准基签订的《业绩承诺补偿协议》；
- (五) 太平洋证券为本次交易出具的《独立财务顾问报告》；
- (六) 德和衡律师为本次交易出具的《法律意见书》；
- (七) 安永出具的《标的公司审计报告》和《上市公司审阅报告》；
- (八) 中企华出具的《资产评估报告》；
- (九) 交易对方的内部决策文件以及出具的相关承诺与声明。

### 二、备查地点

#### (一) 巨人网络集团股份有限公司

地址：上海市松江区中辰路 655 号

联系电话：021-3397 9947

传真：021-6294 9900

联系人：屈发兵

#### (二) 太平洋证券股份有限公司

地址：上海市浦东南路 500 号国家开发银行大厦 17 楼

联系电话：021-6137 6540

传真：021-6137 6550

联系人：范宗辉、林河、郑扬

（本页无正文，为《巨人网络集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（修订稿）》之盖章页）

巨人网络集团股份有限公司

年 月 日