（上接B11版）

③ 对ERP进行国家风险因素修正

本次采用收益法是以合并口径进行评估，合并口径模拟的公司的生产经营实际分布在中国、韩国、日本和台湾等地区，因此，需要就国家风险因素进行修正。经测算以上国家或地区针对美国ERP的国家风险溢价，评估机构认为考虑了国家风险因素后的ERP为6.27%。

④ 确定对比公司相对于股票市场风险系数β（Levered β）

本次评估选取Wind资讯公布的β计算器计算对比公司的β值，股票市场指数选择的是沪深300指数。采用上述方式估算的β值是含有对比公司自身资本结构的β值。

⑤ 计算对比公司Unlevered β和估算被评估单位Unlevered β

根据以下公式，可以分别计算对比公司的Unlevered β：

Unlevered β =Levered β /[1+(1−T)×D/E]

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。计算结果如下：

序号	对比公司名称	股票代码	债权比例	股权价值比例	含资本结构因素的Beta（Levered Beta）	剔除资本结构因素的Beta（Unlevered Beta）
1	中青宝	300052.SZ	5.2%	94.8%	0.72	0.68
2	拓维信息	002261.SZ	0.2%	99.8%	0.48	0.48
3	北纬通信	002148.SZ	0.1%	99.9%	0.70	0.70
4	掌趣科技	300315.SZ	1.8%	98.2%	0.22	0.22
对比公司平均资本结构			1.8%	98.2%		
对比公司Unlevered Beta平均值						0.62

注：对比公司掌趣科技的Beta值为0.22，与其他对比公司Beta值差异较大，因此将此公司的Beta值剔除。

将对比公司的Unlevered β计算出来后，取其平均值0.62作为被评估单位的Unlevered β。

⑥ 确定被评估单位的资本结构比率

基于被对比公司资本结构平均值和根据武神世纪自身账面价值计算的资本结构，评估机构确定了武神世纪目标资本结构。于评估基准日，武神世纪无有息债务，即资本结构中债务资本D为0。

⑦ 估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的Levered β

将已经确定的武神世纪资本结构比率代入到如下公式中，计算武神世纪的Levered β：

Levered β = Unlevered β ×[1+(1−T)×D/E]

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率；

⑧ β系数的Blume调正

本次评估采用Blume对采用历史数据估算的β系数进行调整。

在实践中，Blume提出的调整思路及方法如下：

$\beta_A = 0.35 + 0.65\beta_0$

[illegible]

⑨ 估算公司特有风险收益率Rs

按超额收益率RPs与总资产的自然对数和总资产报酬率ROA进行二元一次线性回归分析，得到如下结论：

RPs = 3.73%−0.717%×Ln(S)−0.267%×ROA （R2 = 93.14%）

其中：RPs：公司规模超额收益率；

S：公司总资产账面值（按亿元单位计算）；

ROA：总资产报酬率；

Ln：自然对数。

根据以上结论，以武神世纪的基准日调整非经营性资产及负债后资产账面价值与2013年息税前利润计算出武神世纪的总资产报酬率，分别规模代入上述回归方程同时计算武神世纪的规模超额收益率RPs=3.31%。

以上公式计算的超额收益率仅仅是被评估企业规模因素形成的非系统风险收益率，除此之外，企业面临的风险还有其他特有经营风险，本次评估中武神世纪的除规模外的特有风险收益率为2.00%。

由此两项得出，武神世纪的特有风险超额收益率Rs的值5.32%。

⑩计算现行股权收益率

将给当的数据代入CAPM公式中，就可以计算出对武神世纪的股权期望回报率。

Re=Rf+β ×ERP+Rs

=4.36%+0.75×6.27%+5.32%

=14.70%

折现率的确定模型与企业价值评估模型的口径一致，折现率确定各参数的选取符合评估准则的相关规定，折现率取值合理。

14、计算现金流量现值

根据上述净现金流和折现率计算的现金流量折现值如下表：

单位：万元

项目名称	2014年5-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	终值
净现金流	4,156.35	6,002.94	8,793.47	10,421.43	11,371.17	11,615.02	104,346.07
折现年限	0.33	1.17	2.17	3.17	4.17	5.17	5.17
折现系数	0.9553	0.8521	0.7429	0.6477	0.5647	0.4923	0.4923
净现金流量现值	3,970.61	5,115.33	6,532.90	6,750.09	6,421.32	5,718.42	51,372.62
现金流现值和	34,508.67						51,372.62

15、非经营性资产的评估

（1）非经营性资产

非经营性资产在这里是指对被评估单位主营业务没有直接“贡献”的资产。企业不是所有的资产对主营业务都有直接贡献，有些资产可能对主营业务没有直接“贡献”，如长期投资、在建工程及一些闲置资产等。企业的长期投资是企业将自身的资产通过让渡给其他人拥有或使用，而本身收取投资收益。上述投资收益与自身的主营业务没有直接关系，因此作为针对企业主营业务来说为非经营性资产。

根据企业提供的评估基准日经审计的合并资产负债表，评估机构发现企业存在非经营性资产情况为：

① 递延所得税资产

截至评估基准日，被评估单位合并资产负债表上列明的递延所得税资产200.33万元，主要是广告费用可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产，其将来抵减所得税的效应未在未来预测中考虑，因此本次评估将其划为非经营资产考虑，评估值等于账面值。

② 其他应收款

截至评估基准日，被评估单位合并资产负债表上其他应收款−股东借款7,011.09万元，本次评估将其划为非经营资产考虑，评估值等于账面值。

③ 其他流动资产

截至评估基准日，被评估单位存在其他流动资产−理财产品4,150.00万元，本次评估将其划为非经营资产考虑，评估值等于账面值。

（2）非经营性负债

所谓非经营性负债是指企业承担的债务不是由于主营业务的经营活动产生的负债而是由于与主营业务没有关系或没有直接关系的其他业务活动如对外投资，基本建设投资等活动所形成的负债。截至评估基准日，被评估单位存在应交税费−股东分红代扣个税1,226.66万元，应付股利2,996.71万元，本次评估作为非经营性负债处理。

武神世纪收益法评估下的非经营性资产和负债具体构成及评估情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估值
一	现金类非经营性资产		
1	其他流动资产−理财产品	4,150.00	4,150.00
	现金类非经营性资产小计	4,150.00	4,150.00
二	非现金类非经营性资产		
1	递延所得税资产	200.33	200.33
2	其他应收款−对被暂借款	7,211.43	7,211.43
	非现金类非经营性资产小计	7,334.77	7,334.77
三	非经营性负债		
1	应交税费−代扣个税	1,226.66	1,226.66
2	应付股利	2,996.71	2,996.71
	非经营性负债小计	4,223.37	4,223.37
四	非现金类非经营性资产、负债净值	7,138.06	7,138.06

16、负息负债

所谓负息负债是指那些需要支付利息的负债，包括银行借款、发行的债券、融资租赁的长期应付款等。负息负债还应包括其他一些融资资本，这些资本本应该支付利息，但由于是关联方或由于其他方面的原因而没有支付利息，如其他应付款等。根据被评估单位提供的评估基准日的合并资产负债表，评估人员未发现企业存在负息负债。

17、收益法评估结果

收益法评估企业全部权益价值=被评估企业的经营性资产股权价值+被评估企业基准日存在的长期投资、非经营性及溢余性资产的价值

=34,508.67+51,372.62+7,138.06

=93,019.36，取整为93,000.00（万元）

单位：万元

预测期净现金流现值总额	34,508.67
终值的现值	51,372.62
股东权益的价值	85,881.30
加：非经营性资产	7,138.06
股东权益公允市价（取整）	93,000.00

（四）市场法评估说明

1、评估假设

（1）基本假设前提是目前中国的政治、经济保持稳定，国家税收和金融政策不作大的变化。

（2）评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠。

（3）被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

2、评估测算过程

市场法中的对比公司方式是通过比较与被评估单位处于同一行业的上市公司的公允市场价值来确定被评估企业的公允市场价。这种方式一般是首先选择与被评估单位处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为对比公司，然后通过交易股价计算对比公司的市场价值。另一方面，再选择对比公司的一个或几个收益性和/或资产类参数，如EBIT、EBITDA或总资产、净资产等作为“分析参数”，最后计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系——称之为比率乘数（Multiples），将上述比率乘数应用到被评估单位的相应的分析参数中从而得到委估对象的市场价值。

通过计算对比公司的市场价值和分析参数，可以得到其收益类比率乘数和资产类比率乘数。但上述比率乘数在应用到被评估单位相应分析参数中前还需要进行必要的调整，以反映对比公司与被评估单位之间的差异。

（1）比率乘数的选择

① 根据本次被评估单位的特点以及参考国际惯例，本次评估选用如下比率乘数：

通过分析，对比公司和被评估企业可能在资本结构方面存在着较大的差异，也就是对比公司和被评估企业可能会支付不同的利息。这种差异会使“对比”失去意义，为此必须要剔除这种差异产生的影响。剔除这种差异影响的最好方法是采用全投资口径指标。所谓全投资指标主要包括权息前收益（EBIT）、税息折旧摊销前收益（EBITDA）和税后现金流（NOIAT），上述收益类指标按序了由于资本结构不同对收益产生的影响。

② EBIT比率乘数：

全投资资本的市场价值和税息前收益指标计算的比率乘数最大限度地减少了由于资本结构影响，但该指标无法区分企业折旧/摊销政策不同所产生的影响。

③ EBITDA比率乘数：

全投资资本市场价值和税息折旧摊销前收益可以在减少资本结构影响的基础上最大限度地减少由于企业折旧/摊销政策不同所可能带来的影响。

④ NOIAT比率乘数：

税后现金流不但可以减少由于资本结构和折旧/摊销政策可能产生的可比性差异，还可以最大限度地减少由于企业不同折现率及税率等对价值的影响。

（2）比率乘数的计算时间

根据以往的评估经验，在计算比率乘数时限时选用与评估基准日相近的年报财务数据即可，因而本次评估根据数据的可采集性采用2013年的比率乘数。

（3）比率乘数的调整

由于被评估单位与对比公司之间存在经营风险的差异，包括公司特有风险等，因此需要进行必要的修正。本次评估以折现率参数作为被评估单位与对比公司经营风险的反映因素。

另外，被评估单位与对比公司可能处于企业发展的不同时期，对于处于相对稳定期的企业来说发展相对比较平缓，对于处于发展初期的企业可能会有一段发展相对较高的时期。同时，企业的经营能力也会对未来预期增长率产生影响，因此对预期增长率差异进行了相关修正，方式如下：

采用单期间资本化模型得到企业市场价值的方式，市场价值为：

$$PAR = \frac{NOI_1 \times (1-g)}{r-g}$$

其中：

$$PAR = \frac{NOI_1}{WACC} \quad (A)$$

[illegible]

$$= \frac{\frac{NOI_1}{WACC}}{\frac{1}{1+WACC}} \times \left[1 - \left(\frac{1+g}{1+WACC}\right)^n\right] \quad (B)$$

[illegible]

（4）缺少流通折扣的估算

① 缺少流通性对股权价值的影响

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。

股权的目由流通性是对其价值有重要影响的。由于本次评估的企业是非上市公司，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。

② 缺少流通性对股权价值影响的定量研究

不可流通性影响股票价值这一事实是普遍存在的，有很多这方面的研究。目前国际上定量研究缺少流通折扣率的主要方式或途径主要包括：限制性股票交易价格研究途径（“Restricted Stock Studies”）；IPO前交易价格研究途径（“Pre−IPO Studies”）

③ 国内缺少流通折扣率的定量估算

缺少流通性的资产存在价值贬值这一规律在中国国内也是适用的，国内的缺少流通性折扣也是客观存在的。借鉴国际上定量研究缺少流通折扣率的方式，本次评估结合国内实际情况采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率。

采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率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的市盈率（P/E），然后与同期的上市公司的市盈率（P/E）进行对比分析，通过上述两类市盈率的差异来估算缺少流通折扣率。

评估机构分别收集和对比分析了发生在2013年的非上市公司的少数股权交易并购案例和截至2013年底的上市公司市盈率数据，剔除负值后取平均值48.30%作为本次评估缺少流通折扣率。

（5）非经营性资产净值

根据企业提供的评估基准日经审计的合并资产负债表，评估人员对被评估单位提供的财务报表进行必要的审查，对其资产和收益项目根据评估的需要进行必要的分类或调整。该部分价值的确定与收益法评估相同。

（6）对比公司比较法评估结论的分析确定

① 关于比率乘数种类的确定

EBIT比率乘数、EBITDA比率乘数和NOIAT比率乘数都是反映企业获利能力与全投资市场价值之间关系的比率乘数，这种比率乘数直接反映了获利能力和价值之间的关系，其中EBIT比率乘数最大限度地减少了由于债务结构和所得税造成的影响，EBITDA比率乘数在EBIT比率乘数的基础上又可以最大限度地减少由于企业折旧/摊销政策不同所可能带来的税收等方面的影响，NOIAT比率乘数在EBITDA比率乘数的基础上可以最大限度地减少由于企业不同折现率及税率等方面的影响。因此本次评估最后确定采用计算的NOIAT比率乘数、EBIT比率乘数和EBITDA比率乘数的分别计算企业全投资市场价值，最后取其平均值作为被评估企业的全投资市场价值。计算结果如下：

NOIAT比例乘数计算表

对比公司名称	对比公司折现率	目标公司折现率	对比公司NOIAT增长率	目标公司NOIAT增长率	风险因素修正	增长率修正	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比例乘数取值
中青宝	10.42%	13.68%	8.10%	9.95%	3.27%	−1.85%	46.75	29.44	27.71
拓维信息	10.75%	14.02%	9.58%	9.95%	3.27%	−0.37%	94.06	26.99	
北纬通信	11.19%	14.07%	9.93%	9.95%	2.88%	−0.02%	87.42	26.70	
掌趣科技	7.31%	10.97%	6.48%	9.95%	3.66%	−3.47%	127.52	108.05	

EBIT比例乘数计算表

对比公司名称	NOIAT(EBIT 倍)	对比公司折现率	目标公司折现率	对比公司EBIT增长率	目标公司EBIT增长率	风险因素修正	增长率修正	比率乘数	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比率乘数取值
中青宝	239.9%	22.68%	15.56%	21.60%	11.67%	−7.12%	9.93%		112.16	28.65	26.96
拓维信息	153.7%	18.14%	15.92%	17.33%	11.67%	−2.22%	5.66%		144.54	26.26	
北纬通信	90.8%	12.01%	15.96%	10.61%	11.67%	3.96%	−1.05%		79.38	25.98	
掌趣科技	101.1%	8.11%	12.73%	7.28%	11.67%	4.62%	−4.39%		128.96	105.12	

EBITDA比例乘数计算表

对比公司名称	NOIAT/EBITDA 倍）	对比公司折现率	目标公司折现率	对比公司EBITDA增长率	目标公司EBITDA增长率	风险因素修正	增长率修正	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比率乘数取值
中青宝	95.7%	11.04%	15.29%	8.61%	11.25%	4.25%	−2.64%		44.73	27.53	25.91
拓维信息	91.6%	11.61%	15.66%	10.33%	11.25%	4.06%	−0.93%		86.13	25.24	
北纬通信	84.4%	11.36%	15.71%	9.87%	11.25%	4.35%	−1.38%		73.81	24.97	
掌趣科技	89.5%	7.37%	12.35%	6.44%	11.25%	4.98%	−4.81%		114.16	101.04	

注：上述计算表中，对比公司掌趣科技的各项比例乘数较其他对比公司偏差较大，因此将此公司的比例乘数剔除。

根据以上比例乘数计算市场法评估值：

市场法评估估算表

单位：万元

序号	企业名称	NOIAT比率乘数	EBIT比率乘数	EBITDA比率乘数
1	被评估公司比率乘数取值	27.71	26.96	25.91
2	被评估公司对应参数	5,910.21	6,783.39	7,031.63
3	被评估公司全投资计算价值	163,782.97	182,888.84	182,214.32
4	被评估公司负息负债	–	–	–
5	不可流通折扣率	48.30%	48.30%	48.30%
6	非经营性资产净值	7,138.06	7,138.06	7,138.06
7	被评估公司股权市场价值（取整）	91,800	101,700	101,300
8	评估结果（取整）	98,300.00		

② 市场法评估结论的分析确定

本次评估选定EBIT比率乘数、EBITDA比率乘数和NOIAT比率乘数的作为本次评估市场法采用的比率乘数。利用如下公式计算：

被评估单位比率乘数=对比公司比率乘数×修正系数P

根据上式计算得出被评估单位全投资市场价值后通过如下方式得到股权的评估价值：

武神世纪的股东权益价值=（全投资市场价值−负息负债）×（1−不可流通折扣率）+非经营性资产净值

根据以上分析及计算，评估机构通过EBIT比率乘数、EBITDA比率乘数和NOIAT比率乘数分别得到股东全部权益的公允市场价值，选取3种比率乘数结论的平均值作为市场法评估结果。即采用市场法确定的武神世纪股东全部权益的市场价值为98,300.00万元。

（五）评估结论的分析及采用

本次评估分别采用收益法和市场法对武神国际的股东全部权益价值进行评估，收益法的评估值为93,000.00万元，市场法的评估值98,300.00万元，两种方法的评估结果差异5,300.00万元。产生差异的主要原因为：

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估单位现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值。

市场法则是根据与被评估单位相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估单位各自特点分析确定被评估单位的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。市场法对企业预期收益仅考虑了增长率等有限因素对企业未来价值的影响，并且其价值乘数受股市波动的影响较大。

根据以上分析，本次评估采用收益法结论作为最终评估结论比较合理。故，于评估基准日2014年4月30日，在持续经营的假设条件下，武神世纪股东全部权益的市场价值为人民币93,000.00万元。

（六）将未列发产品纳入收益法评估范围的合理性说明

武神世纪未来主营业务为移动网络游戏的研发和运营，属于典型的轻资产公司，代表其核心竞争能力的游戏开发和运营经验、品牌效应、庞大的用户基础、技术和人才优势等一系列无形资源无法体现在资产负债表中。

上述核心竞争能力一方面体现在其现有游戏得到市场认可，取得了良好的运营成绩，在可预见的未来仍将继续保持较好的发展势头。但鉴于移动网络游戏产品均有其自身生命周期，任何一款移动网游在经历测试期、成长期、成熟期和衰退期后，最终都会退出经营。因此，核心竞争力的另一表现形式便是企业未来根据市场需求的变化不断推出得到市场及用户认可的新游戏，这亦是游戏企业持续经营的基本要求。

在本次对于武神世纪100%股权进行评估的过程中，为充分考虑武神世纪拥有的账外不可辨认的无形资产核心价值和较强的盈利能力，评估机构选取了收益法的评估结果作为最终评估结论。收益法评估原理的基本假设前提之一是企业持续经营，即对企业未来收益预测的评估期期望远远超过5年，截至本报告书签署日，武神世纪正在运营的主要端游产品为《武神》、《神话》、《水浒无双》，移动网络游戏为《三国裂》，根据武神世纪未来发展规划，2014年至2019年每年将推出两款左右自主研发的移动网游产品。根据客户端网络游戏及移动网络游戏的生命周期，该目前正在经营的游戏主要在未来3−5年内为武神世纪带来利润，之后随着时间的推移以及新的游戏产品推出，未来武神世纪的利润主要来源于新的移动网络游戏产品。移动网络游戏新产品的开发是一个循序渐进的过程，基于行业发展的不断变化和局限于有限的研发资源，根据企业的发展规划，逐步实施移动网游戏新产品的研发计划更加符合企业的发展规律，目前已有计划的产品未来实施开发的可能性较高。因此，在应用收益法进行评估时，将武神世纪预测期内计划研发的产品纳入收益法未来预测范围符合通用的现金流估值模型，将未开发产品纳入收益法评估范围是合理的。

（七）作为高风险、高波动公司的折现率和风险系数取值合理性的说明

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。由于被评估单位不是上市公司，其折现率不能直接计算得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数β（Levered Beta）；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司β及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

本次评估选取了同行业上市公司作为对比公司，通过计算同行业上市公司的剔除资本结构的系统性风险系数β，来衡量个别股票相对于整个股市的价格波动情况。另外除了系统风险因素外，影响加权资金平均成本的因素还有企业规模、管理水平等非系统风险因素，本次评估中评估机构综合考虑了规模风险、业务转型特别风险、核心技术人才特别风险、产品开发风险等风险因素形成的超额收益率5.32%。

最后利用资本资产定价模型得出本次评估股权收益率为14.70%。

评估机构搜集了最近游戏行业并购案例中的折现率，统计表格如下，这些案例中折现率最大值15.13%，最小值12.5%，平均值13.98%，因公司经营状况不同风险折现率略有不同。通过与这些案例对比，本次评估折现率和风险系数取值相对合理。

案例名称	折现率
神州泰岳收购天津光木	15.00%
大唐电信收购要玩娱乐	13.50%
顺荣股份收购三七玩	13.70%
掌趣科技收购玩蟹科技	14.63%
掌趣科技收购上游信息	15.13%
海隆软件收购二三四五	12.50%
华谊兄弟收购银汉科技	14.18%
天舟文化收购神奇时代	13.22%
平均值	13.98%

三、交易标的主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

（一）交易标的的主要资产情况

1、主要资产

根据天职国际出具的《审计报告》，武神世纪及其子公司最近两年及一期主要资产情况如下：

单位：万元

项目	2014年4月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产			
货币资金	3,047.05	2,827.09	18,137.44
应收账款	1,690.02	1,578.16	1,009.26
预付款项	151.01	151.04	29.54
其他应收款	7,189.11	11,042.95	251.61
存货	0.45	1.17	0.23
其他流动资产	4,225.83	4,187.77	490.42
流动资产合计	16,303.47	19,788.17	19,918.50
非流动资产			
固定资产	192.28	227.15	245.47
无形资产	52.12	67.50	109.00
长期待摊费用	25.41	29.39	37.90
递延所得税资产	200.33	249.46	230.35
非流动资产合计	470.15	573.49	622.71
资产总计	16,773.62	20,361.66	20,541.21

2、固定资产

截至2014年4月30日，武神世纪及其子公司拥有的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率（%）
运输设备	119.77	50.00	69.78	58.26
办公设备	579.84	457.34	122.50	21.13
固定资产合计	699.62	507.33	192.28	27.48

注：成新率=资产净值/资产原值×100%截至本报告书签署日，武神世纪及其子公司无自有房产，涉及日常经营的主要房产均系租赁取得，具体如下：

序号	承租人	出租人	房产地址	面积（㎡）	租赁期
1	武神世纪	北京崇新现代通信设备厂	石景山区八大处高科技园区西井路3号3号楼5645房间	20	2010年9月10日至2014年9月9日
2	武神世纪	北京承翼诚物业管理有限公司	北京市朝阳区震光里8号2号楼承翼诚大厦304室	124.4	2014年5月16日至2016年6月14日
3	上海神佳	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	上海市浦东新区峨山路91弄98号办公楼7层A单元	504.43	2014年3月1日至2016年2月29日
4	上海神佳	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	上海市浦东新区峨山路91弄98号109D	20	2014年3月1日至2016年2月29日
5	乐友互动	北京市朝阳区团结湖公园	北京市朝阳区震光里8号2号楼承翼诚大厦三层305室	1,000	2009年1月1日至2014年11月30日
6	乐友互动	北京承翼诚物业管理有限公司	北京市朝阳区震光里8号2号楼承翼诚大厦三层305室	25.6	2014年1月1日至2016年6月14日

武神世纪系一家从事网络游戏开发与运营的公司，其租赁房产主要用于办公、研发及运营，经营场地除普通办公用电、用水外，无需其他特殊条件即可投入使用。且武神世纪位于北京市，同等条件的办公用房供应较为充足。

对于2014年拟将到期的房屋，武神世纪已启动与房屋出租方的续租谈判，同时也在与其他可供使用的房源进行接洽。因此，即使需变更经营场所，武神世纪也可在较短时间寻找到适合的经营场地，不会对生产经营的稳定性造成重大影响。

3、主要无形资产

（1）商标

截至本报告书签署日，武神世纪及其子公司拥有的注册商标情况如下：

序号	商标	注册号	核定类别	权利人	有效期限
1	武神	7306145	第41类	武神世纪	2010.12.14至2021.12.14
2	神话风云	7388727	第41类	武神世纪	2010.12.28至2021.12.05
3	神话风云	7388728	第9类	武神世纪	2010.12.28至2021.12.05
4	武神	7406663	第9类	武神世纪	2010.12.28至2020.12.27
5	武神	7406664	第41类	武神世纪	2010.12.28至2020.12.13
6	武神	7406665	第9类	武神世纪	2010.12.28至2020.12.13
7	武神	7406666	第41类	武神世纪	2010.12.28至2020.12.13
8	武神	7580169	第9类	武神世纪	2010.12.14至2021.12.14
9	武神	7580167	第42类	武神世纪	2010.12.28至2021.12.27
10	大唐武神	7672908	第9类	武神世纪	2011.03.07至2021.04.06
11	大唐武神	7672909	第41类	武神世纪	2011.03.07至2021.04.06
12	隋唐武神	7674918	第9类	武神世纪	2011.03.07至2021.04.06
13	隋唐武神	7674934	第41类	武神世纪	2011.03.07至2021.04.06
14	蜀山奇侠传之仙侠英雄	8447130	第41类	武神世纪	2011.07.21至2021.07.20
15	蜀山英雄	8447131	第41类	武神世纪	2011.07.21至2021.07.20
16	七侠五义	8447132	第41类	武神世纪	2011.07.21至2021.07.20
17	蜀山英雄	8447124	第41类	武神世纪	2011.07.21至2021.07.20
18	蜀山英雄	8447125	第41类	武神世纪	2011.07.14至2021.07.13
19	蜀山奇侠传	8447123	第41类	武神世纪	2011.07.14至2022.04.13
20	冰川漫	9272973	第41类	武神世纪	2012.03.07至2022.04.06
21	最游记	9318719	第41类	武神世纪	2012.03.21至2022.04.20
22	烽火大唐	9193277	第41类	武神世纪	2012.03.28至2022.04.27
23	烽火大唐	9136278	第9类	武神世纪	2013.03.28至2022.03.27
24	哈游在线	9143373	第9类	武神世纪	2013.04.14至2023.03.13
25	哈游在线	10168106	第9类	武神世纪	2013.01.07至2023.01.06
26	哈游在线	10168107	第41类	武神世纪	2013.01.07至2023.01.06
27	美人天下	10168108	第41类	武神世纪	2013.01.07至2023.01.06
28	美人天下	10168109	第9类	武神世纪	2013.01.07至2023.01.06
29	哈游在线	9143374	第41类	武神世纪	2014.01.14至2024.01.13
30	梦幻封神	7409658	第41类	武神世纪	2010.12.07至2020.12.06
31	梦幻封神	7409660	第9类	武神世纪	2010.12.28至2020.12.27
32	隋唐天下	9285129	第9类	武神世纪	2013.12.14至2023.12.13
33	武神	9141496	第9类	武神世纪	2014.12.01至2023.12.30
34	武神	9141498	第41类	武神世纪	2014.01.07至2024.12.31
35	武神	9141499	第41类	武神世纪	2014.01.07至2024.01.06

（2）著作权

截至本报告书签署日，武神世纪及其子公司共拥有26项软件著作权，具体如下：

序号	软件名称	登记号	著作权人	取得方式	开发完成日期	首次发表日期
1	武神游戏软件V1.0［简称：武神］	2009SRBJ4227	武神世纪	原始取得	2009.04.10	2009.04.30
2	梦幻封神游戏软件V1.0[简称：梦幻封神]	2009SRBJ4278	武神世纪	原始取得	2009.05.03	2009.05.20
3	神话网络游戏软件［简称：神话]V1.0	2009SRBJ7649	武神世纪	原始取得	2009.10.28	2009.11.13
4	水浒无双游戏软件［简称：水浒无双]V1.0	2011SR014920	武神世纪	原始取得	2011.01.16	2011.03.25
5	武神世纪游戏客户端资源管理软件［简称：TablePackTool]V1.0	2011SR016330	武神世纪	原始取得	2009.06.01	2009.06.30
6	烽火大唐游戏软件［简称：烽火大唐]V1.0	2011SR028061	武神世纪	原始取得	2011.02.28	2011.04.20
7	AVE三维游戏引擎系统［简称：AVE 3D Game Engine]V1.0	2011SR034156	武神世纪	原始取得	2009.05.15	2009.08.31
8	轩辕世界游戏软件V1.0	2011SR035232	武神世纪	原始取得	2010.05.31	2010.09.30
9	武神世纪最游记游戏软件[简称：最游记]V1.0	2011SR042377	武神世纪	原始取得	2010.06.30	2010.12.30
10	白蛇传说网络游戏软件［简称：白蛇传说]V1.0	2011SR070290	武神世纪	原始取得	2011.07.21	2011.09.01
11	美人天下游戏软件［简称：美人天下]V1.0	2011SR079025	武神世纪	原始取得	2011.09.15	2011.10.28
12	武神2游戏软件[简称：武神2]V1.0	2012SR019996	武神世纪	原始取得	2011.05.10	2011.07.25
13	还珠格格游戏软件［简称：还珠格格]V1.0	2012SR003485	武神世纪	原始取得	2011.12.10	2012.01.03
14	九鼎天下游戏软件［简称：九鼎天下]V1.0	2012SR033106	武神世纪	原始取得	2012.03.18	2012.04.16
15	神话2游戏软件[简称：神话2]V1.0	2012SR039655	武神世纪	原始取得	2012.04.22	2012.04.30
16	武神3游戏软件[简称：武神3]V1.0	2012SR040521	武神世纪	原始取得	2012.04.23	2012.05.09
17	道Online游戏软件［简称：道Online]V1.0	2012SR050307	武神世纪	原始取得	2012.04.12	2012.06.06
18	武神世纪还珠格格网页游戏软件[简称：还珠格格]V1.0	2012SR082755	武神世纪	原始取得	2012.06.05	2012.08.06
19	蹦！恰恰手机游戏软件[简称：蹦！恰恰]V1.0	2012SR122648	武神世纪	原始取得	2012.10.20	2012.11.15
20	梦幻三国手机游戏软件［简称：梦幻三国手游]V1.0	2013SR015016	武神世纪	原始取得	2012.12.06	2012.12.26
21	还珠格格手机游戏软件［简称：还珠格格手游]V1.0	2013SR032828	武神世纪	原始取得	2013.01.20	2013.01.25
22	三国裂手机游戏软件［简称：三国裂]V1.0	2013SR032377	武神世纪	原始取得	2013.02.05	2013.02.20
23	兴唐情缘网络游戏软件［简称：兴唐情缘]V1.0	2014SR029859	武神世纪	原始取得	2013.12.10	2014.01.22
24	天下名将游戏软件［简称：天下名将]V1.0	2014SR033627	武神世纪	原始取得	2013.12.19	2014.01.22
25	拇指游手机资讯平台［简称：拇指游]V1.0	2013SR007248	乐友互动	原始取得	2012.11.30	2012.12.15
26	棒棒堂手机游戏软件［简称：棒棒堂]V1.0	2013SR051460	上海神佳	原始取得	2013.04.08	2013.04.18

根据国务院颁布的《计算