（上接B15版）

单位：万元

| 报告期 | 排名 | 客户名称 | 销售金额 | 占同期销售总额比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 2015年1-10月 | 1 | 网易（杭州）网络有限公司及其关联方 | 403.39 | 25.39 |
| | 2 | 成都卓星科技有限公司及其关联方 | 190.02 | 11.96 |
| | 3 | 上海中清龙图网络科技有限公司 | 119.41 | 7.52 |
| | 4 | 中国移动通信集团公司 | 78.48 | 4.94 |
| | 5 | 天津八八六四网络技术有限公司及其关联方 | 66.85 | 4.21 |
| | | 合计 | 858.15 | 54.02 |
| 2014年 | 1 | 上海中清龙图网络科技有限公司 | 293.60 | 18.27 |
| | 2 | 北京触控科技有限公司及其关联方 | 206.81 | 12.87 |
| | 3 | 广州爱游科技有限公司 | 148.85 | 9.26 |
| | 4 | 天津八八六四网络技术有限公司 | 141.87 | 8.83 |
| | 5 | 成都卓星科技有限公司及其关联方 | 118.43 | 7.37 |
| | | 合计 | 909.57 | 56.60 |
| 2013年 | 1 | 北京触控科技有限公司及其关联方 | 118.87 | 20.43 |
| | 2 | 北京云游游戏科技有限公司 | 65.58 | 11.27 |
| | 3 | 广州爱游科技有限公司 | 58.69 | 10.09 |
| | 4 | 艾格拉斯科技（北京）有限公司 | 41.19 | 7.08 |
| | 5 | 天津八八六四网络技术有限公司及其关联方 | 40.34 | 6.93 |
| | | 合计 | 324.68 | 55.80 |

（七）北京拇指玩的主要供应商

北京拇指玩最近两年一期向前五名供应商的采购情况如下：

单位：万元

| 报告期 | 排名 | 供应商名称 | 采购金额（不含税） | 占同期采购总额比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 2015年1-10月 | 1 | 乐视网信息技术（北京）股份有限公司 | 238.68 | 59.35 |
| | 2 | 北京蓝汛通信技术有限责任公司 | 112.09 | 27.87 |
| | 3 | 无锡新云世纪信息技术有限公司 | 33.29 | 8.28 |
| | 4 | 网宿科技股份有限公司 | 10.32 | 2.57 |
| | 5 | 其他 | 7.82 | 1.94 |
| | | 合计 | 402.19 | 100.00 |
| 2014年度 | 1 | 北京蓝汛通信技术有限责任公司 | 116.89 | 50.93 |
| | 2 | 乐视网信息技术（北京）股份有限公司 | 70.75 | 30.83 |
| | 3 | 无锡新云世纪信息技术有限公司 | 41.87 | 18.24 |
| | 4 | － | － | |
| | 5 | － | － | |
| | | 合计 | 229.51 | 100.00 |
| 2013年度 | 1 | 北京蓝汛通信技术有限责任公司 | 116.89 | 18.22 |
| | 2 | 无锡新云世纪信息技术有限公司 | 70.75 | 11.03 |
| | 3 | 其他 | 10.72 | 5.12 |
| | 4 | － | － | － |
| | 5 | － | － | － |
| | | 合计 | 209.37 | 100.00 |

1.增值电信业务经营许可证

| 公司名称 | 证书编号 | 业务种类 | 有效期限 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|
| 北京拇指玩 | 京ICP证150117号 | 第二类增值电信业务中的信息服务业务 | 2015年3月2日至2020年3月2日 | 北京市通信管理局 |

2.网络文化经营许可证

| 公司名称 | 证书编号 | 经营范围 | 有效期限 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|
| 北京拇指玩 | 京网文[2014]2137-337号 | 利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行） | 2014年12月24日至2017年12月23日 | 北京市文化局 |

（九）核心业务团队

| 序号 | 姓名 | 性别 | 出生年月 | 学历 | 互联网行业从业经历 | 任职 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 王磊 | 男 | 1986年8月 | 大学肄业 | 9年 | 北京拇指玩执行董事 |
| 2 | 张健 | 男 | 1987年6月 | 大专 | 8年 | 北京拇指玩执行董事、产品负责人 |
| 3 | 李莹 | 女 | 1978年12月 | 本科 | 15年 | 北京拇指玩副总经理 |

六、最近两年一期主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2015-10-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---|---|---|---|
| 流动资产合计 | 2,519.51 | 1,173.21 | 317.56 |
| 非流动资产合计 | 15.97 | 26.13 | 31.18 |
| 资产合计 | 2,535.48 | 1,199.34 | 348.73 |
| 流动负债合计 | 516.37 | 394.78 | 902.62 |
| 非流动负债合计 | － | － | － |
| 负债合计 | 516.37 | 394.78 | 902.62 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 2,019.11 | 804.56 | -553.89 |
| 所有者权益合计 | 2,019.11 | 804.56 | -553.89 |

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 1,588.96 | 1,606.77 | 581.92 |
| 营业成本 | 402.19 | 229.51 | 209.37 |
| 营业利润 | 266.63 | 480.40 | -163.51 |
| 利润总额 | 260.79 | 470.15 | -163.51 |
| 净利润 | 214.55 | 458.45 | -149.30 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 214.55 | 458.45 | -149.30 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 219.93 | 468.70 | -149.30 |

（三）非经常性损益

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---|---|---|---|
| 计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | － | － | － |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | － | － | － |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | － | － | － |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | － | － | － |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -5.84 | -10.25 | -0.00 |
| 非经常性损益合计 | -5.84 | -10.25 | -0.00 |
| 减：企业所得税影响数（所得税减少以"-"表示） | -0.46 | － | － |
| 少数股东权益影响额（税后） | － | － | － |
| 归属于母公司所有者的非经常性损益净额 | -5.38 | -10.25 | -0.00 |

单位：万元

| 项目 | 金额 | 占总资产的比例 | 主要构成 |
|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | |
| 其中：货币资金 | 1,784.61 | 70.39% | 主要为银行存款 |
| 应收账款 | 226.62 | 8.94% | 主要为应收的结算款项 |
| 预付款项 | 154.52 | 6.09% | 主要为预付的合作方推广费 |
| 其他应收款 | 353.75 | 13.95% | 主要为往来款、押金保证金等 |
| 流动资产合计 | 2,519.51 | 99.37% | |
| 非流动资产： | | | |
| 其中：固定资产 | 12.89 | 0.51% | 主要为通用设备 |
| 递延所得税资产 | 3.08 | 0.12% | |
| 非流动资产合计 | 15.97 | 0.63% | |
| 资产合计 | 2,535.48 | 100.00% | |

| 序号 | 承租方 | 出租方 | 房屋坐落 | 承租面积（平方米）/租赁费用 | 租赁期限 | 房屋所有权证书编号 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 北京拇指玩 | 刘建伟 | 北京市朝阳区东三环中路39号院24号楼（铂金公寓）21层-2507 | 159.05，月租金3.3万元 | 2015年11月26日至2016年11月25日 | X京房权证朝字第754584号 |
| 2 | 北京拇指玩 | 刘建伟 | 北京市朝阳区东三环中路39号院23号楼（铂金公寓）B307室 | 157.97，月租金3.6万元 | 2015年9月26日至2017年9月25日 | X京房权证朝字第005378号 |
| 3 | 北京拇指玩广州分公司 | 广州万凯置业发展有限公司 | 广州市天河区科韵路12号之一701室 | 271.39，月租金1.328万元 | 2016年1月5日至2017年1月4日 | 粤房地权证穗字第0940023468号 |

（1）商标

截至本报告书出具之日，北京拇指玩拥有商标注册证情况如下：

| 序号 | 申请人 | 申请号 | 类别 | 商标图形 | 注册日期 | 有效期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 北京拇指玩 | 12701222 | 第42类 | 拇指玩 | 2014年10月21日 | 2024年10月20日 |
| 2 | 北京拇指玩 | 13981687 | 第9类 | MU ZHI WAN | 2015年3月14日 | 2025年3月13日 |
| 3 | 北京拇指玩 | 13981687 | 第42类 | MU ZHI WAN | 2015年7月14日 | 2025年7月13日 |
| 4 | 北京拇指玩 | 13981689 | 第38类 | MU ZHI WAN | 2015年3月14日 | 2025年3月13日 |
| 5 | 北京拇指玩 | 14240964 | 第45类 | 玩 | 2015年5月7日 | 2025年5月6日 |

（2）著作权

| 序号 | 登记号 | 证书编号 | 软件名称 | 取得方式 | 权利范围 | 开发完成日 | 发证日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2011SR039985 | 软著登字第0303659号 | 拇指玩游戏下载平台Android软件（简称：拇指玩）V1.0 | 原始取得 | 全部权利 | 2011年6月10日 | 2011年6月23日 |
| 2 | 2015SR080741 | 软著登字第0586503号 | 拇指玩手机客户端软件[简称：拇指玩]v1.1.5 | 原始取得 | 全部权利 | 2015年3月16日 | 2015年5月8日 |
| 3 | 2014SR217324 | 软著登字第0886553号 | 拇指玩应用游戏平台软件[简称：谷歌安装器]v.0.1 | 原始取得 | 全部权利 | 2013年9月20日 | 2014年12月27日 |
| 4 | 2014SR055872 | 软著登字第0725116号 | 拇指玩TV软件V1.0.2 | 原始取得 | 全部权利 | 2013年12月13日 | 2014年5月5日 |

（3）域名

| 序号 | 域名 | 申请人 | 域名类型 | 有效期至 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | muzhiwan.com | 北京拇指玩 | .com英文域名 | 5/15/2018 |
| 2 | muzhiwan.cn | 北京拇指玩 | .cn英文域名 | 1/8/2018 |
| 3 | muzhiwan.net | 北京拇指玩 | .net英文域名 | 1/8/2018 |
| 4 | muzhiwan.com.cn | 北京拇指玩 | .cn英文域名 | 1/8/2018 |
| 5 | mzw-inc.com | 北京拇指玩 | .com英文域名 | 5/13/2018 |
| 6 | muzhiwan.me | 北京拇指玩 | .me英文域名 | 3/28/2017 |

2.主要负债

| 项目 | 金额 | 占总负债的比例 | 主要构成 |
|---|---|---|---|
| 流动负债： | | | |
| 其中：应付账款 | 421.78 | 81.68% | 主要为应付游戏分成款和网络带宽服务费 |
| 应付职工薪酬 | 44.27 | 8.57% | 主要为应付短期薪酬 |
| 应交税费 | 47.74 | 9.25% | 主要为应交企业所得税 |
| 其他应付款 | 2.57 | 0.50% | 主要为暂收应付款 |
| 流动负债合计 | 516.37 | 100.00% | |
| 非流动负债 | | | |
| 负债合计 | 516.37 | 100.00% | |

| 转让方 | 受让方 | 转让出资额（万元） | 股权比例 | 转让对价（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 顾晓 | 王磊 | 8.33 | 8.33% | 8.33 |
| | 李莹 | 1 | 1% | 1 |
| 张健 | 王磊 | 4.67 | 4.67% | 4.67 |

| 转让方 | 受让方 | 转让出资额（万元） | 股权比例 | 转让对价（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 王磊 | 上海哲安 | 233.43 | 22.57% | 7,784.99 |
| 张健 | | 37.31 | 3.61% | 1,244.37 |
| 李莹 | | 16.27 | 1.57% | 542.74 |
| 华泽方圆 | | 17.24 | 1.67% | 574.96 |
| 王磊 | 北京翻锐 | 233.43 | 22.57% | 7,784.99 |
| 张健 | | 37.31 | 3.61% | 1,244.37 |
| 李莹 | | 16.27 | 1.57% | 542.74 |
| 华泽方圆 | | 17.24 | 1.67% | 574.96 |
| 合计 | | 608.52 | 58.82% | 20,294.12 |

第六节 标的资产评估情况说明

| 科目名称 | 账面价值 | |
|---|---|---|
| | 原值 | 净值 |
| 固定资产-电子设备 | 2,188,030.76 | 1,716,306.07 |

| 序号 | 登记号 | 证书编号 | 软件名称 | 取得方式 | 权利范围 | 开发完成日 | 发证日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2014SR158007 | 软著登字第0827244号 | 搜影私享家院影音软件V1.0 | 原始取得 | 全部权利 | 2013年12月3日 | 2014年10月22日 |
| 2 | 2014SR158010 | 软著登字第0827247号 | 搜影快播西游影音软件V1.0 | 原始取得 | 全部权利 | 2014年3月1日 | 2014年10月22日 |
| 3 | 2015SR034426 | 软著登字第0921504号 | 搜影掌中音频播放软件 | 原始取得 | 全部权利 | 2014年9月28日 | 2015年2月17日 |
| 4 | 2015SR133518 | 软著登字第1020604号 | 搜影马力大叔快跑游戏软件 | 原始取得 | 全部权利 | 2015年3月1日 | 2015年7月15日 |
| 5 | 2015SR136030 | 软著登字第1023116号 | 搜影消灭菜菜大宝版游戏软件 | 原始取得 | 全部权利 | 2015年3月1日 | 2015年7月17日 |
| 6 | 2015SR156752 | 软著登字第1043838号 | 搜影全球消泡泡游戏软件 | 原始取得 | 全部权利 | 2015年3月1日 | 2015年8月13日 |
| 7 | 2015SR156753 | 软著登字第1043839号 | 搜影机萌战争游戏软件 | 原始取得 | 全部权利 | 2015年3月1日 | 2015年8月13日 |
| 8 | 2015SR156755 | 软著登字第1043841号 | 搜影拇指阅读软件 | 原始取得 | 全部权利 | 2015年3月1日 | 2015年8月13日 |
| 9 | 2015SR227152 | 软著登字第1114238号 | 搜影求生之路僵尸猎人游戏软件 | 原始取得 | 全部权利 | 2015年11月1日 | 2015年11月19日 |

| 序号 | 权重 | 考虑因素 | | 权重 | 分值 100 | 80 | 60 | 40 | 20 | 0 | 合计 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0.3 | 法律因素 | 无形资产法律状态 | 0.4 | 100 | | | | | | 12 | 1专利类型及法律状态。已获得法律授权或注册的无形资产（100%）已获得授权申请的无形资产（80） |
| 2 | | | 保护范围 | 0.3 | | | | | | | 10 | 2保护范围 |
| 3 | | | 侵权判定 | 0.3 | | | | | | | 10 | 3侵权判定 |
| 4 | 0.5 | 技术因素 | 技术所属领域 | 0.1 | | | | | | | 10 | 4技术所属领域 |
| 5 | | | 替代技术 | 0.2 | | | | | | | 10 | 5替代技术 |
| 6 | | | 先进性 | 0.1 | | | | | | | 10 | 6先进性 |
| 7 | | | 创新性 | 0.1 | | | | | | | 10 | 7创新性 |
| 8 | | | 成熟度 | 0.2 | | | | | 20 | | 2 | 8成熟度 |
| 9 | | | 应用范围 | 0.2 | | | | | | | 2 | 9应用范围 |
| 10 | | | 技术防御力 | 0.1 | | | | | | | 10 | 10技术防御力 |
| 12 | 0.2 | 经济因素 | 供求关系 | 1 | | | | | | | 10 | 11供求关系 |
| 13 | | 合计 | | | | | | | | | 22 | |

| 序号 | 相关参数 | | |
|---|---|---|---|
| 1 | 分成率调整系数 | q | 22.00% |
| 2 | 分成率区间上限 | h | 25.00% |
| 3 | 分成率区间下限 | l | 0.00% |
| | 收入分成率 | | 5.50% |

单位：万元

| 项目 | 2015年11-12月 | 2016年 |
|---|---|---|
| 收入 | 3,301.89 | 25,396.68 |
| 净利润率 | 38.22% | 35.50% |
| 净利润 | 1,261.99 | 9,015.36 |
| 分成率 | 5.50% | 5.39% |
| 分成额 | 69.41 | 485.93 |
| 折现率 | 17.04% | 17.04% |
| 折现系数 | 0.97 | 0.83 |
| 分成额现值 | 67.61 | 404.42 |
| 技术价值 | 472.00 | |

公式：$C=C_1+C_2$

| 科目 | | 2015年1月 | 2015年2月 | 2015年3月 | 2015年4月 | 2015年5月 | 2015年6月 | 2015年7月 | 2015年8月 | 2015年9月 | 2015年10月 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 月活跃登陆用户 | 万人 | 1288.00 | 3300.00 | 1768.00 | 1812.00 | 2046.00 | 2231.00 | 2803.00 | 2945.00 | 2985.00 | 2821.00 |
| 付费用户 | 万人 | 284.75 | 355.69 | 436.40 | 409.89 | 440.59 | 342.24 | 376.36 | 380.42 | 393.63 | 336.08 |
| 付费率 | % | 22.11% | 10.78% | 24.68% | 22.62% | 21.53% | 15.34% | 13.43% | 12.92% | 13.19% | 11.91% |
| ARPPU值 | 元/人 | 10.98 | 11.29 | 11.26 | 12.88 | 12.11 | 10.89 | 11.79 | 11.81 | 11.24 | 11.58 |
| 收入 | 万元 | 3126.19 | 4015.84 | 4913.59 | 5280.38 | 5336.99 | 3725.96 | 4436.15 | 4493.26 | 4423.15 | 3890.25 |
| 分成率 | % | 53.43% | 48.78% | 50.63% | 48.79% | 44.14% | 49.68% | 52.82% | 59.36% | 61.93% | 59.73% |
| 分成费 | 万元 | 1670.19 | 1958.84 | 2487.59 | 2576.38 | 2355.99 | 1850.92 | 2343.15 | 2667.26 | 2740.15 | 2323.50 |
| 归属于公司收入 | 万元 | 1456.00 | 2057.00 | 2426.00 | 2704.00 | 2981.00 | 1875.00 | 2093.00 | 1826.00 | 1683.00 | 1566.75 |
| 广告 月活跃登陆用户 | 万人 | 1288.00 | 3300.00 | 1768.00 | 1812.00 | 2046.00 | 2231.00 | 2803.00 | 2945.00 | 2985.00 | 2821.00 |
| 单用户广告收入 | 元/人 | 0.15 | 0.06 | 0.13 | 0.12 | 0.09 | 0.09 | 0.11 | 0.12 | 0.11 | 0.09 |
| 收入 | 万元 | 195.00 | 187.82 | 228.30 | 219.00 | 186.00 | 207.00 | 318.00 | 363.00 | 328.00 | 267.00 |

| 产品名称 | | 单位 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年及以后 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 彩吧 | 总流水 | 万元 | 8,094.34 | 60,468.28 | 73,959.95 | 90,007.12 | 108,008.54 | 129,610.25 |
| | 公司占比 | % | 40.79% | 42.00% | 42.00% | 42.00% | 42.00% | 42.00% |
| | 归属于公司收入 | 万元 | 3,301.89 | 25,396.68 | 31,063.18 | 37,802.99 | 45,363.59 | 54,436.31 |
| 广告 | 总收入 | 万元 | 603.58 | 4,105.87 | 5,021.97 | 6,111.59 | 7,333.91 | 8,800.70 |
| 收入合计 | | 万元 | 3,905.47 | 29,502.55 | 36,085.15 | 43,914.59 | 52,697.50 | 7,333.91 |

| 科目 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年及以后 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 渠道费 | 1,850.75 | 13,724.28 | 17,059.67 | 20,761.13 | 24,913.35 | 29,896.02 |
| 其他 | 79.80 | 574.53 | 689.43 | 827.32 | 992.77 | 1,191.32 |
| 合计 | 1,930.55 | 14,298.80 | 17,749.10 | 21,588.44 | 25,906.12 | 31,087.35 |

单位：万元

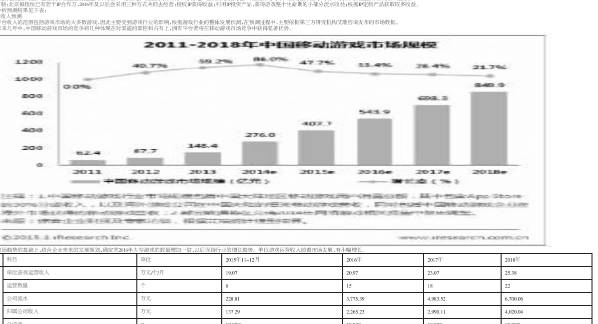
| 科目 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年及以后 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 职工薪酬 | 37.28 | 268.44 | 322.12 | 354.34 | 389.77 | 409.26 |
| 差旅费 | 3.12 | 22.46 | 26.95 | 30.99 | 35.64 | 37.42 |
| 办公费 | 2.65 | 19.08 | 22.89 | 26.33 | 30.28 | 31.79 |
| 其他 | 5.00 | 15.00 | 15.00 | 17.25 | 19.84 | 20.83 |
| 销售费用合计 | 48.05 | 324.97 | 386.96 | 428.90 | 475.52 | 499.30 |

单位：万元

| 科目 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年及以后 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 研发费用 | 335.07 | 2,211.46 | 2,432.61 | 2,675.87 | 2,889.94 | 3,034.44 |
| 职工薪酬 | 42.62 | 294.05 | 352.86 | 388.14 | 419.19 | 440.15 |
| 房租物业费 | 4.74 | 31.30 | 34.43 | 37.87 | 40.90 | 42.94 |
| 办公费用 | 5.28 | 36.41 | 41.87 | 46.06 | 49.75 | 52.23 |
| 水电费 | 0.66 | 4.54 | 5.22 | 5.74 | 6.20 | 6.82 |
| 业务招待费 | 8.22 | 56.71 | 65.22 | 71.74 | 77.48 | 81.35 |
| 中介服务费 | 0.12 | 0.86 | 0.99 | 1.08 | 1.17 | 1.29 |
| 差旅费 | 1.40 | 9.67 | 11.12 | 12.23 | 13.21 | 13.87 |
| 税费(印花税) | 1.38 | 9.51 | 10.94 | 12.03 | 12.99 | 13.64 |
| 折旧摊销费 | 6.07 | 36.44 | 36.44 | 36.44 | 36.44 | 36.44 |
| 其他 | 0.47 | 5.00 | 15.00 | 17.25 | 18.63 | 19.59 |
| 管理费用合计 | 406.03 | 2,695.95 | 3,006.69 | 3,304.46 | 3,565.90 | 3,742.77 |

单位：万元

| 项目 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 3,905.47 | 29,502.55 | 36,085.15 | 43,914.59 | 52,697.50 | 63,237.00 | 63,237.00 |
| 减：营业成本 | 1,930.55 | 14,298.80 | 17,749.10 | 21,588.43 | 25,906.12 | 31,087.35 | 31,087.35 |
| 营业税金及附加 | 28.12 | 212.42 | 259.81 | 316.19 | 379.42 | 455.31 | 455.31 |
| 销售费用 | 48.05 | 324.97 | 386.96 | 428.90 | 475.52 | 499.30 | 499.30 |
| 管理费用 | 406.03 | 2,695.95 | 3,006.69 | 3,304.46 | 3,565.90 | 3,742.77 | 3,742.77 |
| 财务费用 | － | － | － | － | － | － | － |
| 营业利润 | 1,492.72 | 11,970.42 | 14,682.60 | 18,276.60 | 22,370.54 | 27,452.29 | 27,452.29 |
| 利润总额 | 1,492.72 | 11,970.42 | 14,682.60 | 18,276.60 | 22,370.54 | 27,452.29 | 27,452.29 |
| 减：所得税 | － | 1,496.30 | 1,835.32 | 2,284.58 | 5,592.63 | 6,863.07 | 6,863.07 |
| 净利润 | 1,492.72 | 10,474.12 | 12,847.27 | 15,992.03 | 16,777.90 | 20,589.22 | 20,589.22 |
| 折旧摊销等 | 6.77 | 40.60 | 40.60 | 40.60 | 40.60 | 40.60 | 40.60 |
| 折旧 | 6.07 | 36.44 | 36.44 | 36.44 | 36.44 | 36.44 | 36.44 |
| 摊销 | 0.69 | 4.15 | 4.15 | 4.15 | 4.15 | 4.15 | 4.15 |
| 扣税后利息 | － | － | － | － | － | － | － |
| 追加资本 | -1,011.06 | 518.23 | 1,163.96 | 1,405.49 | 1,567.32 | 1,865.62 | 40.60 |
| 营运资金增加额 | -1,017.82 | 477.63 | 1,123.37 | 1,364.89 | 1,526.72 | 1,825.02 | － |
| 资产更新 | 6.77 | 40.60 | 40.60 | 40.60 | 40.60 | 40.60 | 40.60 |
| 资本性支出 | － | － | － | － | － | － | － |
| 净现金流量 | 2,510.55 | 9,996.49 | 11,723.90 | 14,627.14 | 15,251.18 | 18,764.19 | 20,589.22 |




| 科目 | | 单位 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 大型游戏 | 单位游戏运营收入 | 万元/个/月 | 19.07 | 20.97 | 23.07 | 25.38 |
| | 运营数量 | 个 | 6 | 15 | 18 | 22 |
| | 公司流水 | 万元 | 228.81 | 3,775.39 | 4,983.52 | 6,700.06 |
| | 归属公司收入 | 万元 | 137.29 | 2,265.23 | 2,990.11 | 4,020.04 |
| | 分成率 | % | 60.00% | 60.00% | 60.00% | 60.00% |
| 中型游戏 | 单位游戏运营收入 | 万元/个/月 | 3.07 | 3.37 | 3.71 | 4.08 |
| | 运营数量 | 个 | 32 | 40 | 50 | 60 |
| | 公司流水 | 万元 | 196.24 | 1,618.94 | 2,226.05 | 2,938.39 |
| | 归属公司收入 | 万元 | 117.74 | 971.37 | 1,335.63 | 1,763.03 |
| | 分成率 | % | 60.00% | 60.00% | 60.00% | 60.00% |
| 小型游戏 | 单位游戏运营收入 | 万元/个/月 | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 0.09 |
| | 运营数量 | 个 | 630 | 630 | 630 | 630 |
| | 公司流水 | 万元 | 102.15 | 625.16 | 637.67 | 650.42 |
| | 归属公司收入 | 万元 | 61.29 | 375.10 | 382.60 | 390.25 |
| | 分成率 | % | 60.00% | 60.00% | 60.00% | 60.00% |
| 平台收入合计 | | 万元 | 527.20 | 6,019.50 | 7,847.23 | 10,288.87 |
| 归属公司收入 | | 万元 | 316.32 | 3,611.70 | 4,708.34 | 6,173.32 |
| 分成率 | | % | 60.00% | 60.00% | 60.00% | 60.00% |

| 科目 | | 单位 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 游戏发行（手游） | 单位游戏运营收入 | 万元/个/月 | 4.21 | 150.00 | 165.00 | 181.50 |
| | 运营数量 | 个 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| | 公司流水 | 万元 | 33.65 | 7,200.00 | 7,920.00 | 8,712.00 |
| | 归属公司收入 | 万元 | 5.05 | 1,080.00 | 1,188.00 | 1,306.80 |

| 科目 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|---|---|---|---|---|
| 服务器租赁 | 80.44 | 723.94 | 868.73 | 1,042.47 |
| 合计 | 80.44 | 723.94 | 868.73 | 1,042.47 |

| 科目 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|---|---|---|---|---|
| 职工薪酬 | 17.78 | 104.58 | 125.49 | 150.59 |
| 市场及推广费 | 26.82 | 164.92 | 197.90 | 237.48 |
| 其他 | 5.00 | 7.00 | 10.00 | 18.00 |
| 销售费用合计 | 49.59 | 276.50 | 333.39 | 406.07 |

| 科目 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|---|---|---|---|---|
| 管理人员工资及奖金 | 120.66 | 709.78 | 816.25 | 979.49 |
| 房租物业费 | 18.61 | 117.23 | 123.09 | 129.25 |
| 办公费用 | 8.98 | 55.21 | 66.26 | 79.51 |
| 业务招待费 | 3.43 | 21.07 | 25.28 | 30.34 |
| 资产折旧与摊销 | 1.04 | 6.23 | 6.23 | 6.23 |
| 专业咨询服务费 | 4.97 | 31.87 | 38.24 | 45.89 |
| 差旅费 | 2.70 | 17.32 | 20.79 | 24.94 |
| 税费 | 0.91 | 5.62 | 6.74 | 7.75 |
| 水电费 | 0.55 | 3.41 | 4.09 | 4.70 |
| 其他 | 0.27 | 5.00 | 8.00 | 8.00 |
| 管理费用合计 | 162.11 | 972.74 | 1,114.97 | 1,316.11 |

| 项目 | 2015年11-12月 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 321.37 | 5,341.70 | 6,546.34 | 8,130.12 |
| 减：营业成本 | 80.44 | 723.94 | 868.73 | 1,042.47 |
| 营业税金及附加 | 1.42 | 23.57 | 28.89 | 35.87 |
| 销售费用 | 49.59 | 276.50 | 333.39 | 406.07 |
| 管理费用 | 162.11 | 972.74 | 1,114.97 | 1,316.11 |
| 财务费用 | － | － | － | － |
| 营业利润 | 27.80 | 3,344.96 | 4,200.36 | 5,329.59 |
| 利润总额 | 27.80 | 3,344.96 | 4,200.36 | 5,329.59 |
| 减：所得税 | 6.95 | 836.24 | 1,050.09 | 1,332.40 |
| 净利润 | 20.85 | 2,508.72 | 3,150.27 | 3,997.19 |

| 序号 | 收购方 | 收购对象 | 基准日 |
|---|---|---|---|
| 1 | 中文天地出版传媒股份有限公司 | 智明星通100%股权 | 2014/3/31 |
| 2 | 凯撒（中国）股份有限公司 | 酷牛互动100%股权 | 2014/3/31 |
| 3 | 泰亚鞋业股份有限公司 | 恺英网络100%股权 | 2015/2/28 |
| 4 | 北京掌趣科技股份有限公司 | 天马时空80%股权 | 2015/5/31 |
| 5 | 凯撒（中国）股份有限公司 | 天上友嘉100%股权 | 2015/4/30 |
| 6 | 大连天神娱乐股份有限公司 | 雷尚科技100%股权 | 2014/10/31 |
| 7 | 大连天神娱乐股份有限公司 | 妙趣横生95%股权 | 2014/10/31 |
| 8 | 浙江禾欣实业集团股份有限公司 | 慈成科技100%股权 | 2015/7/31 |

| 影响因素 | | 恺英网络 | 天马时空 | 天上友嘉 | 智明星通 | 酷牛互动 | 雷尚科技 | 妙趣横生 | 慈成科技 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 评估结果 | | 631,512.52 | 335,043.71 | 121,532.25 | 266,000.00 | 75,579.65 | 88,018.50 | 62,011.60 | 110,078.63 |
| 溢余性资产负债 | | 33,684.57 | 4,774.00 | 416.30 | － | 1,141.02 | 1,965.19 | 2,613.57 | -430.07 |
| 长期股权投资 | | 40,746.11 | 992.46 | 14,160.40 | － | － | － | － | － |
| 经营性资产价值 | | 557,081.84 | 329,277.25 | 106,955.55 | 266,000.00 | 74,438.63 | 86,053.31 | 59,398.03 | 110,508.70 |

| 项目 | 恺英网络 | 天马时空 | 天上友嘉 | 智明星通 | 酷牛互动 | 雷尚科技 | 妙趣横生 | 慈成科技 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 承诺第一年 | 46,192.60 | 21,100.00 | 8,550.00 | 15,101.00 | 6,000.00 | 6,300.00 | 4,150.00 | 8,000.00 |
| 承诺第二年 | 57,107.77 | 25,900.00 | 11,460.00 | 20,205.00 | 7,500.00 | 7,875.00 | 5,475.00 | 11,000.00 |
| 承诺第三年 | 70,178.77 | 33,000.00 | 14,330.00 | 25,100.00 | 9,375.00 | 9,844.00 | 6,768.75 | 13,000.00 |

| 影响因素 | 恺英网络 | 天马时空 | 天上友嘉 | 智明星通 | 酷牛互动 | 雷尚科技 | 妙趣横生 | 慈成科技 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 经营性股权价值 | 557,081.84 | 329,277.25 | 106,955.55 | 266,000.00 | 74,438.63 | 86,053.31 | 59,398.03 | 110,508.70 |
| 可比交易标的预期首年净利润 | 46,192.60 | 21,100.00 | 8,550.00 | 15,101.00 | 6,000.00 | 6,300.00 | 4,150.00 | 8,000.00 |
| 动态PE | 12.06 | 15.61 | 12.51 | 17.61 | 12.41 | 13.66 | 14.31 | 13.81 |

| 项目 | 恺英网络 | 天马时空 | 天上友嘉 | 智明星通 | 酷牛互动 | 雷尚科技 | 妙趣横生 | 慈成科技 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 承诺第一年 | 46,192.60 | 21,100.00 | 8,550.00 | 15,101.00 | 6,000.00 | 6,300.00 | 4,150.00 | 8,000.00 |
| 承诺第二年 | 57,107.77 | 25,900.00 | 11,460.00 | 20,205.00 | 7,500.00 | 7,875.00 | 5,475.00 | 11,000.00 |
| 承诺第三年 | 70,178.77 | 33,000.00 | 14,330.00 | 25,100.00 | 9,375.00 | 9,844.00 | 6,768.75 | 13,000.00 |
| 增长率 | 0.23 | 0.25 | 0.29 | 0.29 | 0.25 | 0.25 | 0.28 | 0.27 |

| 科目 | | 单位 | 2014年 | 2015年1-10月 |
|---|---|---|---|---|
| 大型游戏 | 单位游戏运营收入 | 万元/个/月 | 17.46 | 18.69 |
| | 运营数量 | 个 | 7 | 6 |
| | 公司流水 | 万元 | 1,467.04 | 1,121.63 |
| | 归属公司收入 | 万元 | 1,132.68 | 689.63 |
| | 分成率 | % | 77.21% | 61.48% |
| 中型游戏 | 单位游戏运营收入 | 万元/个/月 | 2.32 | 3.01 |
| | 运营数量 | 个 | 12 | 32 |
| | 公司流水 | 万元 | 333.45 | 961.94 |
| | 归属公司收入 | 万元 | 257.45 | 591.45 |
| | 分成率 | % | 77.21% | 61.48% |
| 小型游戏 | 单位游戏运营收入 | 万元/个/月 | 0.08 | 0.08 |
| | 运营数量 | 个 | 304 | 630 |
| | 公司流水 | 万元 | 280.58 | 500.74 |
| | 归属公司收入 | 万元 | 223.34 | 317.40 |
| | 分成率 | % | 79.60% | 63.39% |
| 平台收入合计 | | 万元 | 2,081.07 | 2,584.31 |
| 归属公司收入 | | 万元 | 1,613.47 | 1,598.48 |
| 分成率 | | % | 77.53% | 61.85% |

| 序号 | 权重 | 考虑因素 | | 权重 | 100 | 80 | 60 | 40 | 20 | 0 | 合计 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0.3 | 法律因素 | 无形资产法律状态 | 0.4 | 100 | | | | | | 12 | |
| 2 | | | 保护范围 | 0.3 | | | | | 20 | | 2 | |
| 3 | | | 侵权判定 | 0.3 | | | | | | 10 | 1 | |
| 4 | 0.5 | 技术因素 | 技术所属领域 | 0.1 | | | | | 20 | | 1 | |
| 5 | | | 替代技术 | 0.2 | | | | 30 | | | 3 | |
| 6 | | | 先进性 | 0.1 | | | | 30 | | | 2 | |
| 7 | | | 创新性 | 0.1 | | | | 30 | | | 2 | |
| 8 | | | 成熟度 | 0.2 | | | | 30 | | | 3 | |
| 9 | | | 应用范围 | 0.2 | | | | | | 10 | 1 | |
| 10 | | | 技术防御力 | 0.1 | | | | | 20 | | 1 | |
| 12 | 0.2 | 经济因素 | 供求关系 | 1.0 | | | | | | 10 | 2 | |
| 13 | | 合计 | | | | | | | | | 26.00% | |

| 序号 | 相关参数 | | |
|---|---|---|---|
| 1 | 分成率调整系数 | q | 26.00% |
| 2 | 分成率区间上限 | h | 25.00% |
| 3 | 分成率区间下限 | l | 0.00% |
| | 收入分成率 | | 6.50% |

| 项目 | 2015年11-12月 | 2016年 |
|---|---|---|
| 收入 | 482.44 | 3,886.14 |
| 净利润率 | 9.23% | 28.51% |
| 净利润 | 44.54 | 1,107.89 |
| 分成率 | 6.50% | 6.37% |
| 分成额 | 2.89 | 70.57 |
| 折现率 | 17.04% | 17.04% |
| 折现系数 | 0.97 | 0.83 |
| 分成额现值 | 2.82 | 58.73 |
| 技术价值 | 62.00 | |

| 科目名称 | 账面价值 | |
|---|---|---|
| | 原值 | 净值 |
| 固定资产-电子设备 | 327,824.75 | 128,889.40 |

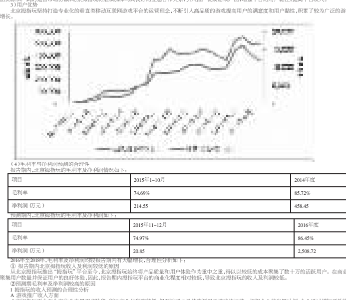
| 证券代码 | 证券简称 | 市盈率（PE） | 市净率（PB） |
|---|---|---|---|
| 300431.SZ | 暴风科技 | 203.89 | 43.56 |
| 300104.SZ | 乐视网 | 108.75 | 24.84 |
| 平均值 | | 156.32 | 34.20 |

| 证券代码 | 证券简称 | 市盈率（PE） | 市净率（PB） |
|---|---|---|---|
| 600373.SH | 中文传媒 | 36.49 | 3.59 |
| 300315.SZ | 掌趣科技 | 51.00 | 7.95 |
| 002354.SZ | 天神娱乐 | 64.01 | 24.62 |
| 002343.SZ | 慈文传媒 | 150.58 | 18.69 |
| 平均值 | | 75.52 | 13.71 |

单位：万元

| 上市公司 | 标的资产 | 评估基准日 | 交易价格 | 承诺期首年市盈率（倍） | 基准日市净率（倍） |
|---|---|---|---|---|---|
| 利欧股份 | 琥珀传播100%股权 | 2014/4/30 | 19,500.00 | 12.99 | 18.36 |
| | 上海氩氪100%股权 | 2014/4/30 | 22,593.00 | 12.54 | 30.44 |
| 明家科技 | 金源互动100%股权 | 2014/5/31 | 40,920.00 | 13.20 | 25.63 |
| 久其软件 | 亿起联科技100%股权 | 2014/7/31 | 48,000.00 | 13.00 | 5.78 |
| 广博股份 | 灵云传媒100%股权 | 2014/9/30 | 80,000.00 | 17.78 | 21.96 |
| 吴通通讯 | 互众广告100%股权 | 2014/10/31 | 135,000.00 | 27.00 | 20.71 |
| 天神娱乐 | Avazu Inc 100%股权 | 2014/10/31 | 207,000.00 | 16.05 | 27.15 |
| 科达股份 | 百孚思100%股权 | 2014/12/31 | 60,750.00 | 13.50 | 10.86 |
| 百圆裤业 | 环球易购100%股权 | 2014/3/31 | 103,000.00 | 15.88 | 8.85 |
| 北信源 | 中软华泰100%股权 | 2014/9/30 | 10,000.00 | 12.09 | 33.79 |
| 高鸿股份 | 二三四五100%股权 | 2013/12/31 | 265,000.00 | 17.80 | 24.42 |
| 朗玛信息 | 启生信息100%股权 | 2014/5/31 | 65,000.00 | 23.82 | 6.88 |
| 联创股份 | 上海新合100%股权 | 2014/9/30 | 132,200.00 | 13.22 | 15.90 |
| 梅泰诺 | 日月同辉100%股权 | 2015/3/31 | 56,000.00 | 14.00 | 24.20 |
| 新华都 | 久爱致和100%股权 | 2015/3/31 | 14,672.00 | 14.99 | 19.68 |
| | 久爱天津100%股权 | 2015/3/31 | 22,295.00 | | |
| | 泸州致和100%股权 | 2015/3/31 | 39,033.00 | | |
| 思美传媒 | 爱德康赛100%股权 | 2015/3/31 | 32,500.00 | 13.00 | 11.65 |
| 平均 | | | | 15.68 | 17.44 |

| 序号 | 收购方 | 收购对象 | 基准日 |
|---|---|---|---|
| 1 | 中文天地出版传媒股份有限公司 | 智明星通100%股权 | 2014/3/31 |
| 2 | 凯撒（中国）股份有限公司 | 酷牛互动100%股权 | 2014/3/31 |
| 3 | 泰亚鞋业股份有限公司 | 恺英网络100%股权 | 2015/2/28 |
| 4 | 北京掌趣科技股份有限公司 | 天马时空80%股权 | 2015/5/31 |
| 5 | 凯撒（中国）股份有限公司 | 天上友嘉100%股权 | 2015/4/30 |
| 6 | 大连天神娱乐股份有限公司 | 雷尚科技100%股权 | 2014/10/31 |
| 7 | 大连天神娱乐股份有限公司 | 妙趣横生95%股权 | 2014/10/31 |
| 8 | 浙江禾欣实业集团股份有限公司 | 慈成科技100%股权 | 2015/7/31 |



| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---|---|---|---|
| 毛利率 | 74.69% | 85.72% | 64.02% |
| 净利润（万元） | 214.55 | 458.45 | -149.30 |

| 项目 | 2015年11-12月 | 2016年度 | 2017年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|---|
| 毛利率 | 74.97% | 86.45% | 86.73% | 87.18% |
| 净利润（万元） | 20.85 | 2,508.72 | 3,150.27 | 3,997.19 |

| 收入变动 | 评估值（万元） | 评估值变动率 |
|---|---|---|
| 10% | 150,908.24 | 11.31% |
| 5% | 143,240.55 | 5.65% |
| 0 | 135,579.41 | 0.00% |
| -5% | 127,924.94 | -5.65% |
| -10% | 120,277.31 | -11.29% |

| 毛利率变动 | 评估值评估值（万元） | 评估值变动率 |
|---|---|---|
| 10% | 151,481.32 | 11.73% |
| 5% | 143,530.36 | 5.86% |
| 0 | 135,579.41 | 0.00% |
| -5% | 127,628.45 | -5.86% |
| -10% | 119,677.50 | -11.73% |

（下转B17版）