(上接B5版)

八、数位风险

本次交易完成后，中手游移动科技，点点开曼及点点北京将成为本公司之全资下属公司，本公司需在人员、管理、技术和运营等多个方面对标的资产进行整合。本次交易完成后，能否通过整合，既保证上市公司对标的资产的控制力，又保持其在各自领域所有的竞争优势，同时充分发挥本次交易的协同效应，具有一定不确定性。

九、标的公司之股权被质押的风险

截至本报告书摘要签署日，本次交易对方菁美投资、华瀛投资、华瀛投资直接和间接持有的点点开曼、点点北京股权存在质押情况，具体情况参见重组报告书“第四节 交易标的的情况/四、交易标的之点点开曼基本情况（八十三）抵押、质押、诉讼仲裁等情况说明/八、抵押、质押的情况说明”。

为保证本次重大资产重组顺利进行，菁美投资、华瀛投资和华瀛投资出具了承诺函，同意在本次交易提交中国证监会并购重组委审核之前解除上述抵押，但如中国证监会认定债权人同意继续质押的情况，则交易对方应根据证券法及证券监管机关的审核要求在规定期限内解除上述质押。

同时，俄权人上海银行股份有限公司黄浦支行出具了说明函，同意：

在菁美投资、华瀛投资、华瀛投资提交《借款合同》及质押协议约定的履行义务情况下，上海银行将以约定的方式对本次交易涉及的菁美投资、华瀛投资、华瀛投资在提交中国证监会并购重组委审核之前或中国证监会要求的其他时间解除对点点北京、点点开曼各自60%的股权质押。

若在本次重组方案中，该等股权质押协议尚未解除完毕，则会对本次交易的进展造成一定程序性障碍。

十、市场竞争风险

国内网络游戏行业近年来呈现高速发展的态势，市场容量不断增加，行业产值量级新高，吸引了大量经营者通过新设或进入的途径经营或增加游戏行业，市场竞争日益激烈。

标的公司均具备经营网络游戏相关业务的丰富经验及行业先入等各方面优势，但市场竞争加剧将对标的公司的市场地位和业务长期盈利一定程度的冲击。从而可能对财务状况及经营业绩造成不利影响。

十一、标的公司盈利水平未达预期而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、生命周期较短的特点。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。游戏企业必须不断推出均达新颖、圆熟精美的高品质游戏产品才能为市场所认可。

标的公司具有多年游戏开发、代理发行和运营的经验，但若不能及时对目前运营的主打游戏进行改良升级，增强玩家粘性以尽可能延长游戏产品生命周期；或者不能及时推出的竞争力的新游戏以实现产品的更新换代，则可能导致标的公司业绩出现波动。另外，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应应，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盈利总量，导致新游戏产品的盈利水平不能达到预期水平，进而对公司经营业绩造成不利影响。

十一、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十二、无法继续享受税收优惠而导致的业绩波动风险

中手游移动科技之全资附属公司深圳悦悦及双龙在星科和的资产之点点北京拥有地区主管税局委派发的软件企业认证证书，并经查阅税务机关认证，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27号）规定，享受了自获利年度起，两年免征企业所得税、三年减半征收企业所得税的税收优惠。

若因标的资产的经营业绩不能满足税收优惠政策，但税收优惠政策有助于其经营业绩的提升，未来，若国家关于税收优惠的政策发生变化或由于目前经营等原因导致标的资产无法持续获得税收优惠，则将对其经营业绩产生一定的不利影响。

十四、核心游戏及运营人员流失风险

标的公司主营网络游戏开发、代理发行及运营，高素质、稳定发展的游戏开发及运营人才团队是标的公司保持行业领先优势的核心竞争力，标的公司经过多年的摸索，通过完善薪酬激励与考核制度，树立优良的企业文化和良好的工作氛围，培养了核心研发及运营管理团队的归属感和忠诚度。

若标的公司无法对研发及运营团队进行有效激励以保证核心人员的工作和极性和创造热情，甚至导致核心人员的离职和流失，将会对标的公司的开发和运营能力造成不利影响。同时随着标的公司业务规模的发展和扩大，若标的公司不能通过自身培养或外部引进获得足够多的高素质人才，可能导致标的公司研发及运营人员不足，给持续经营带来不利影响。

十五、点开平台Facebook运营依赖的风险

报告期内，点点开曼负责运营的自主研发和代理游戏全部通过与第三方游戏平台联合运营的模式，其合作历史最悠久的平台为Facebook，Facebook为全球领先的社交网络服务平台，凭借其社交化、全平台及服务一体化的互联网生态系统，Facebook能够给游戏产品带来巨大的流量和收入，进而提升游戏产品的知名度和盈利能力。

对于Facebook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保持活力、增加用户数量与粘性、进而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，平台商更注重对精品游戏资源的竞争与控制。凭借资源的研发及代理发行能力，点点开曼能够与Facebook实现资源积分、互利共赢。

2014年度及2015年度，点点开曼来自于Facebook的收入占当期营业收入的比例分别为62.70%及41.38%，呈现不断降低的趋势。除Facebook外，点点开曼与Apple App Store、Google Play、Amazon等国际知名平台不断加强合作，报告期内，点点开曼来自于Apple App Store和Google Play的收入占比呈现快速增长的趋势。随着点点开曼进一步丰富，以及与更多游戏运营平台合作的进一步加深，点点开曼对Facebook将不存在重大依赖。但Facebook依然是点点开曼重要的游戏运营平台，提高投资者注意点开曼对Facebook存在一定的依赖风险。

十六、涉及诉讼的风险

截至本报告书摘要签署日，中手游移动科技下属子公司尚涉及两起未决诉讼，诉讼具体情况详见“第四节 交易标的情况/一、交易标的之中手游移动科技基本情况/八（十三）抵押、质押、担保、关联方资金占用情况/九、诉讼仲裁等情况”。

上述诉讼尚在进行中，若原告的主张得到法院的支持，则中手游移动科技之子公司将需对原告予以赔偿，并对中手游移动科技的经营业绩造成不利影响。

对此，交易对方中手游兄弟及正耀投资承诺，将促使中手游移动科技提供任何必要的协助以应对上述诉讼，若中手游移动科技因上述诉讼，若中手游移动科技因上述诉讼对任何第三方作出任何赔偿或承担任何损失，中手游兄弟及正耀投资将对中手游移动科技及上市公司作出赔偿。

另外，点点开曼系《万塔传奇》在东南亚地区（除越南）的代理商。根据公开信息显示，就《万塔传奇》授权东盟风暴娱乐股份有限公司就游戏《万塔传奇》授权事宜向《万塔传奇》开发商荷莉丝科技（上海）有限公司及境内运营商中清龙图网络技术有限公司提起诉讼，目前该诉讼已进入司法程序，该款游戏在大陆境内的Apple App Store也已下架。截至本报告书摘要签署日，点点开曼尚未被起诉侵权，但在代理商同期纠纷不排除涉诉或因涉诉导致游戏下架从而对点点开曼的盈利状况产生一定不利影响。

十七、知识产权风险

一款成功开发及运营的网络游戏产品需要取得计算机软件著作权、游戏版权、注册商标等多项知识产权。标的公司自主开发的游戏产品均取得软件产品登记证书、计算机软件著作权证书、代理发行的游戏均取得相关授权文件或授权证书。虽然公司已采取了保证其拥有代理游戏涉及的全部知识产权，但若发生公司知识产权侵权失效、代理游戏的授权方涉嫌侵权等情况，则公司对标的公司提出侵犯知识产权的诉讼，若标的公司败诉则会对经营业绩造成不利影响。

十八、行业监管风险

网络游戏是国家政策支持的新兴行业，同时也受到工信部、文化部、新闻出版总署及国家版权局等部门的监管，在中国境内从事网络游戏运营业务，需要取得该等部门的许可。随着网络游戏行业的快速发展，政府不断加强对网络游戏行业的监管和立法，尤其是运营商的资质、游戏内容、游戏经营场所等多方面进行了更规范、更严格的要求，行业准入标准将持续提高。标的公司在以往业务经营中把严格按照国家及地方政府法律法规要求，用户偏好变化快、生命周期较短的特点，在游戏产品的公司本质得或未能持续取得相关部门关于网络游戏产品许可或业务运营资质的情况，可能会对生产经营活动产生不利影响。

根据《新闻出版总署、国家版权局“扫黄打非”工作小组办公室关于贯彻落实国务院《三定”规定，和中央编办有关解释，进一步加强网络游戏前置审批和进口网络游戏审批程序的通知》（新出版[2009]13号）等有关规定，网络游戏上线运营前必须就相关程序向国家新闻出版总署前置审批。根据《文化部关于加强网络游戏内容管理工作的通知》（文化部令第51号）、《网络游戏管理暂行办法》（文化部令第49号）、《文化部关于加强网络游戏产品内容审查工作的通知》及《网络出版服务管理规定》等有关规定，国产网络游戏在上网运营之日起30日内应当按规定向国务院文化行政部门履行备案手续。

截至本报告书摘要签署日，中手游移动科技尚未取得相关网络游戏产品的许可证，为此中手游兄弟及正耀投资出具了相关承诺，承诺将对中手游移动科技及其子公司因政府或运营商原因被导致的任何损失或费用支出，中手游兄弟及正耀投资将对中手游移动科技及上市公司作出赔偿。

十一、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十二、无法继续享受税收优惠而导致的业绩波动风险

中手游移动科技之全资附属公司深圳悦悦及双龙在星科和的资产之点点北京拥有地区主管税局委派发的软件企业认证证书，并经查阅税务机关认证，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27号）规定，享受了自获利年度起，两年免征企业所得税、三年减半征收企业所得税的税收优惠。

若因标的资产的经营业绩不能满足税收优惠政策，但税收优惠政策有助于其经营业绩的提升，未来，若国家关于税收优惠的政策发生变化或由于目前经营等原因导致标的资产无法持续获得税收优惠，则将对其经营业绩产生一定的不利影响。

十四、核心游戏及运营人员流失风险

标的公司主营网络游戏开发、代理发行及运营，高素质、稳定发展的游戏开发及运营人才团队是标的公司保持行业领先优势的核心竞争力，标的公司经过多年的摸索，通过完善薪酬激励与考核制度，树立优良的企业文化和良好的工作氛围，培养了核心研发及运营管理团队的归属感和忠诚度。

若标的公司无法对研发及运营团队进行有效激励以保证核心人员的工作和极性和创造热情，甚至导致核心人员的离职和流失，将会对标的公司的开发和运营能力造成不利影响。同时随着标的公司业务规模的发展和扩大，若标的公司不能通过自身培养或外部引进获得足够多的高素质人才，可能导致标的公司研发及运营人员不足，给持续经营带来不利影响。

十五、点开平台Facebook运营依赖的风险

报告期内，点点开曼负责运营的自主研发和代理游戏全部通过与第三方游戏平台联合运营的模式，其合作历史最悠久的平台为Facebook，Facebook为全球领先的社交网络服务平台，凭借其社交化、全平台及服务一体化的互联网生态系统，Facebook能够给游戏产品带来巨大的流量和收入，进而提升游戏产品的知名度和盈利能力。

对于Facebook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保持活力、增加用户数量与粘性、进而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，平台商更注重对精品游戏资源的竞争与控制。凭借资源的研发及代理发行能力，点点开曼能够与Facebook实现资源积分、互利共赢。

2014年度及2015年度，点点开曼来自于Facebook的收入占当期营业收入的比例分别为62.70%及41.38%，呈现不断降低的趋势。除Facebook外，点点开曼与Apple App Store、Google Play、Amazon等国际知名平台不断加强合作，报告期内，点点开曼来自于Apple App Store和Google Play的收入占比呈现快速增加的趋势。随着点点开曼进一步丰富，以及与更多游戏运营平台合作的进一步加深，点点开曼对Facebook将不存在重大依赖。但Facebook依然是点点开曼重要的游戏运营平台，提高投资者注意点开曼对Facebook存在一定的依赖风险。

十六、涉及诉讼的风险

截至本报告书摘要签署日，中手游移动科技下属子公司尚涉及两起未决诉讼，诉讼具体情况详见“第四节 交易标的情况/一、交易标的之中手游移动科技基本情况/八（十三）抵押、质押、担保、关联方资金占用情况/九、诉讼仲裁等情况”。

上述诉讼尚在进行中，若原告的主张得到法院的支持，则中手游移动科技之子公司将需对原告予以赔偿，并对中手游移动科技的经营业绩造成不利影响。

对此，交易对方中手游兄弟及正耀投资承诺，将促使中手游移动科技提供任何必要的协助以应对上述诉讼，若中手游移动科技因上述诉讼对任何第三方作出任何赔偿或承担任何损失，中手游兄弟及正耀投资将对中手游移动科技及上市公司作出赔偿。

十七、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十八、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十九、数位风险

本次交易完成后，中手游移动科技，点点开曼及点点北京将成为本公司之全资下属公司，本公需在人员、管理、技术和运营等多个方面对标的资产进行整合。本次交易完成后，能否通过整合，既保证上市公司对标的资产的控制力，又保持其在各自领域所有的竞争优势，同时充分发挥本次交易的协同效应，具有一定不确定性。

九、标的公司之股权被质押的风险

截至本报告书摘要签署日，本次交易对方菁美投资、华瀛投资、华瀛投资直接和间接持有的点点开曼、点点北京股权存在质押情况，具体情况参见重组报告书“第四节 交易标的的情况/四、交易标的之点点开曼基本情况（八十三）抵押、质押、诉讼仲裁等情况说明/八、抵押、质押的情况说明”。

为保证本次重大资产重组顺利进行，菁美投资、华瀛投资和华瀛投资出具了承诺函，同意在本次交易提交中国证监会并购重组委审核之前解除上述抵押，但如中国证监会认定债权人同意继续质押的情况，则交易对方应根据证券法及证券监管机关的审核要求在规定期限内解除上述质押。

同时，俄权人上海银行股份有限公司黄浦支行出具了说明函，同意：

在菁美投资、华瀛投资、华瀛投资提交《借款合同》及质押协议约定的履行义务情况下，上海银行将以约定的方式对本次交易涉及的菁美投资、华瀛投资、华瀛投资在提交中国证监会并购重组委审核之前或中国证监会要求的其他时间解除对点点北京、点点开曼各自60%的股权质押。

若在本次重组方案中，该等股权质押协议尚未解除完毕，则会对本次交易的进展造成一定程序性障碍。

十一、市场竞争风险

国内网络游戏行业近年来呈现高速发展的态势，市场容量不断增加，行业产值量级新高，吸引了大量经营者通过新设或进入的途径经营或增加游戏行业，市场竞争日益激烈。

标的公司均具备经营网络游戏相关业务的丰富经验及行业先入等各方面优势，但市场竞争加剧将对标的公司的市场地位和业务长期盈利一定程度的冲击。从而可能对财务状况及经营业绩造成不利影响。

十二、标的公司盈利水平未达预期而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、生命周期较短的特点。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。游戏企业必须不断推出均达新颖、圆熟精美的高品质游戏产品才能为市场所认可。

标的公司具有多年游戏开发、代理发行和运营的经验，但若不能及时对目前运营的主打游戏进行改良升级，增强玩家粘性以尽可能延长游戏产品生命周期；或者不能及时推出的竞争力的新游戏以实现产品的更新换代，则可能导致标的公司业绩出现波动。另外，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应应，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盈利总量，导致新游戏产品的盈利水平不能达到预期水平，进而对公司经营业绩造成不利影响。

十一、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十二、无法继续享受税收优惠而导致的业绩波动风险

中手游移动科技之全资附属公司深圳悦悦及双龙在星科和的资产之点点北京拥有地区主管税局委派发的软件企业认证证书，并经查阅税务机关认证，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27号）规定，享受了自获利年度起，两年免征企业所得税、三年减半征收企业所得税的税收优惠。

若因标的资产的经营业绩不能满足税收优惠政策，但税收优惠政策有助于其经营业绩的提升，未来，若国家关于税收优惠的政策发生变化或由于目前经营等原因导致标的资产无法持续获得税收优惠，则将对其经营业绩产生一定的不利影响。

十四、核心游戏及运营人员流失风险

标的公司主营网络游戏开发、代理发行及运营，高素质、稳定发展的游戏开发及运营人才团队是标的公司保持行业领先优势的核心竞争力，标的公司经过多年的摸索，通过完善薪酬激励与考核制度，树立优良的企业文化和良好的工作氛围，培养了核心研发及运营管理团队的归属感和忠诚度。

若标的公司无法对研发及运营团队进行有效激励以保证核心人员的工作和极性和创造热情，甚至导致核心人员的离职和流失，将会对标的公司的开发和运营能力造成不利影响。同时随着标的公司业务规模的发展和扩大，若标的公司不能通过自身培养或外部引进获得足够多的高素质人才，可能导致标的公司研发及运营人员不足，给持续经营带来不利影响。

十五、点开平台Facebook运营依赖的风险

报告期内，点点开曼负责运营的自主研发和代理游戏全部通过与第三方游戏平台联合运营的模式，其合作历史最悠久的平台为Facebook，Facebook为全球领先的社交网络服务平台，凭借其社交化、全平台及服务一体化的互联网生态系统，Facebook能够给游戏产品带来巨大的流量和收入，进而提升游戏产品的知名度和盈利能力。

对于Facebook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保持活力、增加用户数量与粘性、进而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，平台商更注重对精品游戏资源的竞争与控制。凭借资源的研发及代理发行能力，点点开曼能够与Facebook实现资源积分、互利共赢。

2014年度及2015年度，点点开曼来自于Facebook的收入占当期营业收入的比例分别为62.70%及41.38%，呈现不断降低的趋势。除Facebook外，点点开曼与Apple App Store、Google Play、Amazon等国际知名平台不断加强合作，报告期内，点点开曼来自于Apple App Store和Google Play的收入占比呈现快速增加的趋势。随着点点开曼进一步丰富，以及与更多游戏运营平台合作的进一步加深，点点开曼对Facebook将不存在重大依赖。但Facebook依然是点点开曼重要的游戏运营平台，提高投资者注意点开曼对Facebook存在一定的依赖风险。

十六、涉及诉讼的风险

截至本报告书摘要签署日，中手游移动科技下属子公司尚涉及两起未决诉讼，诉讼具体情况详见“第四节 交易标的情况/一、交易标的之中手游移动科技基本情况/八（十三）抵押、质押、担保、关联方资金占用情况/九、诉讼仲裁等情况”。

上述诉讼尚在进行中，若原告的主张得到法院的支持，则中手游移动科技之子公司将需对原告予以赔偿，并对中手游移动科技的经营业绩造成不利影响。

对此，交易对方中手游兄弟及正耀投资承诺，将促使中手游移动科技提供任何必要的协助以应对上述诉讼，若中手游移动科技因上述诉讼对任何第三方作出任何赔偿或承担任何损失，中手游兄弟及正耀投资将对中手游移动科技及上市公司作出赔偿。

十七、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十八、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十九、数位风险

本次交易完成后，中手游移动科技，点点开曼及点点北京将成为本公司之全资下属公司，本公需在人员、管理、技术和运营等多个方面对标的资产进行整合。本次交易完成后，能否通过整合，既保证上市公司对标的资产的控制力，又保持其在各自领域所有的竞争优势，同时充分发挥本次交易的协同效应，具有一定不确定性。

九、标的公司之股权被质押的风险

截至本报告书摘要签署日，本次交易对方菁美投资、华瀛投资、华瀛投资直接和间接持有的点点开曼、点点北京股权存在质押情况，具体情况参见重组报告书“第四节 交易标的的情况/四、交易标的之点点开曼基本情况（八十三）抵押、质押、诉讼仲裁等情况说明/八、抵押、质押的情况说明”。

为保证本次重大资产重组顺利进行，菁美投资、华瀛投资和华瀛投资出具了承诺函，同意在本次交易提交中国证监会并购重组委审核之前解除上述抵押，但如中国证监会认定债权人同意继续质押的情况，则交易对方应根据证券法及证券监管机关的审核要求在规定期限内解除上述质押。

同时，俄权人上海银行股份有限公司黄浦支行出具了说明函，同意：

在菁美投资、华瀛投资、华瀛投资提交《借款合同》及质押协议约定的履行义务情况下，上海银行将以约定的方式对本次交易涉及的菁美投资、华瀛投资、华瀛投资在提交中国证监会并购重组委审核之前或中国证监会要求的其他时间解除对点点北京、点点开曼各自60%的股权质押。

若在本次重组方案中，该等股权质押协议尚未解除完毕，则会对本次交易的进展造成一定程序性障碍。

十、市场竞争风险

国内网络游戏行业近年来呈现高速发展的态势，市场容量不断增加，行业产值量级新高，吸引了大量经营者通过新设或进入的途径经营或增加游戏行业，市场竞争日益激烈。

标的公司均具备经营网络游戏相关业务的丰富经验及行业先入等各方面优势，但市场竞争加剧将对标的公司的市场地位和业务长期盈利一定程度的冲击。从而可能对财务状况及经营业绩造成不利影响。

十一、标的公司盈利水平未达预期而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、生命周期较短的特点。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。游戏企业必须不断推出均达新颖、圆熟精美的高品质游戏产品才能为市场所认可。

标的公司具有多年游戏开发、代理发行和运营的经验，但若不能及时对目前运营的主打游戏进行改良升级，增强玩家粘性以尽可能延长游戏产品生命周期；或者不能及时推出的竞争力的新游戏以实现产品的更新换代，则可能导致标的公司业绩出现波动。另外，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应应，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盈利总量，导致新游戏产品的盈利水平不能达到预期水平，进而对公司经营业绩造成不利影响。

十一、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十二、无法继续享受税收优惠而导致的业绩波动风险

中手游移动科技之全资附属公司深圳悦悦及双龙在星科和的资产之点点北京拥有地区主管税局委派发的软件企业认证证书，并经查阅税务机关认证，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27号）规定，享受了自获利年度起，两年免征企业所得税、三年减半征收企业所得税的税收优惠。

若因标的资产的经营业绩不能满足税收优惠政策，但税收优惠政策有助于其经营业绩的提升，未来，若国家关于税收优惠的政策发生变化或由于目前经营等原因导致标的资产无法持续获得税收优惠，则将对其经营业绩产生一定的不利影响。

十四、核心游戏及运营人员流失风险

标的公司主营网络游戏开发、代理发行及运营，高素质、稳定发展的游戏开发及运营人才团队是标的公司保持行业领先优势的核心竞争力，标的公司经过多年的摸索，通过完善薪酬激励与考核制度，树立优良的企业文化和良好的工作氛围，培养了核心研发及运营管理团队的归属感和忠诚度。

若标的公司无法对研发及运营团队进行有效激励以保证核心人员的工作和极性和创造热情，甚至导致核心人员的离职和流失，将会对标的公司的开发和运营能力造成不利影响。同时随着标的公司业务规模的发展和扩大，若标的公司不能通过自身培养或外部引进获得足够多的高素质人才，可能导致标的公司研发及运营人员不足，给持续经营带来不利影响。

十五、点开平台Facebook运营依赖的风险

报告期内，点点开曼负责运营的自主研发和代理游戏全部通过与第三方游戏平台联合运营的模式，其合作历史最悠久的平台为Facebook，Facebook为全球领先的社交网络服务平台，凭借其社交化、全平台及服务一体化的互联网生态系统，Facebook能够给游戏产品带来巨大的流量和收入，进而提升游戏产品的知名度和盈利能力。

对于Facebook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保持活力、增加用户数量与粘性、进而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，平台商更注重对精品游戏资源的竞争与控制。凭借资源的研发及代理发行能力，点点开曼能够与Facebook实现资源积分、互利共赢。

2014年度及2015年度，点点开曼来自于Facebook的收入占当期营业收入的比例分别为62.70%及41.38%，呈现不断降低的趋势。除Facebook外，点点开曼与Apple App Store、Google Play、Amazon等国际知名平台不断加强合作，报告期内，点点开曼来自于Apple App Store和Google Play的收入占比呈现快速增加的趋势。随着点点开曼进一步丰富，以及与更多游戏运营平台合作的进一步加深，点点开曼对Facebook将不存在重大依赖。但Facebook依然是点点开曼重要的游戏运营平台，提高投资者注意点开曼对Facebook存在一定的依赖风险。

十六、涉及诉讼的风险

截至本报告书摘要签署日，中手游移动科技下属子公司尚涉及两起未决诉讼，诉讼具体情况详见“第四节 交易标的情况/一、交易标的之中手游移动科技基本情况/八（十三）抵押、质押、担保、关联方资金占用情况/九、诉讼仲裁等情况”。

上述诉讼尚在进行中，若原告的主张得到法院的支持，则中手游移动科技之子公司将需对原告予以赔偿，并对中手游移动科技的经营业绩造成不利影响。

对此，交易对方中手游兄弟及正耀投资承诺，将促使中手游移动科技提供任何必要的协助以应对上述诉讼，若中手游移动科技因上述诉讼对任何第三方作出任何赔偿或承担任何损失，中手游兄弟及正耀投资将对中手游移动科技及上市公司作出赔偿。

十七、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十八、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十九、数位风险

本次交易完成后，中手游移动科技，点点开曼及点点北京将成为本公司之全资下属公司，本公需在人员、管理、技术和运营等多个方面对标的资产进行整合。本次交易完成后，能否通过整合，既保证上市公司对标的资产的控制力，又保持其在各自领域所有的竞争优势，同时充分发挥本次交易的协同效应，具有一定不确定性。

九、标的公司之股权被质押的风险

截至本报告书摘要签署日，本次交易对方菁美投资、华瀛投资、华瀛投资直接和间接持有的点点开曼、点点北京股权存在质押情况，具体情况参见重组报告书“第四节 交易标的的情况/四、交易标的之点点开曼基本情况（八十三）抵押、质押、诉讼仲裁等情况说明/八、抵押、质押的情况说明”。

为保证本次重大资产重组顺利进行，菁美投资、华瀛投资和华瀛投资出具了承诺函，同意在本次交易提交中国证监会并购重组委审核之前解除上述抵押，但如中国证监会认定债权人同意继续质押的情况，则交易对方应根据证券法及证券监管机关的审核要求在规定期限内解除上述质押。

同时，俄权人上海银行股份有限公司黄浦支行出具了说明函，同意：

在菁美投资、华瀛投资、华瀛投资提交《借款合同》及质押协议约定的履行义务情况下，上海银行将以约定的方式对本次交易涉及的菁美投资、华瀛投资、华瀛投资在提交中国证监会并购重组委审核之前或中国证监会要求的其他时间解除对点点北京、点点开曼各自60%的股权质押。

若在本次重组方案中，该等股权质押协议尚未解除完毕，则会对本次交易的进展造成一定程序性障碍。

十、市场竞争风险

国内网络游戏行业近年来呈现高速发展的态势，市场容量不断增加，行业产值量级新高，吸引了大量经营者通过新设或进入的途径经营或增加游戏行业，市场竞争日益激烈。

标的公司均具备经营网络游戏相关业务的丰富经验及行业先入等各方面优势，但市场竞争加剧将对标的公司的市场地位和业务长期盈利一定程度的冲击。从而可能对财务状况及经营业绩造成不利影响。

十一、标的公司盈利水平未达预期而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、生命周期较短的特点。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。游戏企业必须不断推出均达新颖、圆熟精美的高品质游戏产品才能为市场所认可。

标的公司具有多年游戏开发、代理发行和运营的经验，但若不能及时对目前运营的主打游戏进行改良升级，增强玩家粘性以尽可能延长游戏产品生命周期；或者不能及时推出的竞争力的新游戏以实现产品的更新换代，则可能导致标的公司业绩出现波动。另外，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应应，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盈利总量，导致新游戏产品的盈利水平不能达到预期水平，进而对公司经营业绩造成不利影响。

十一、汇率变动带来的业绩波动风险

点点开曼的游戏产品面向全球用户，主要通过Facebook、Apple App Store、Google Play等游戏平台运营，主要涉及收入来自于境外，其中，用户与游戏平台以用户所在国货币结算，游戏平台与点点开曼以美元结算。同时，中手游移动科技也有少量业务在台湾、香港、韩国、俄罗斯等国家或地区运营，结算货币包括美元、台币、韩币等。若外汇汇率发生较大波动，将在一定程度上影响标的公司的经营状况。

十二、无法继续享受税收优惠而导致的业绩波动风险

中手游移动科技之全资附属公司深圳悦悦及双龙在星科和的资产之点点北京拥有地区主管税局委派发的软件企业认证证书，并经查阅税务机关认证，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27号）规定，享受了自获利年度起，两年免征企业所得税、三年减半征收企业所得税的税收优惠。

若因标的资产的经营业绩不能满足税收优惠政策，但税收优惠政策有助于其经营业绩的提升，未来，若国家关于税收优惠的政策发生变化或由于目前经营等原因导致标的资产无法持续获得税收优惠，则将对其经营业绩产生一定的不利影响。

十四、核心游戏及运营人员流失风险

标的公司主营网络游戏开发、代理发行及运营，高素质、稳定发展的游戏开发及运营人才团队是标的公司保持行业领先优势的核心竞争力，标的公司经过多年的摸索，通过完善薪酬激励与考核制度，树立优良的企业文化和良好的工作氛围，培养了核心研发及运营管理团队的归属感和忠诚度。

若标的公司无法对研发及运营团队进行有效激励以保证核心人员的工作和极性和创造热情，甚至导致核心人员的离职和流失，将会对标的公司的开发和运营能力造成不利影响。同时随着标的公司业务规模的发展和扩大，若标的公司不能通过自身培养或外部引进获得足够多的高素质人才，可能导致标的公司研发及运营人员不足，给持续经营带来不利影响。

十五、点开平台Facebook运营依赖的风险

报告期内，点点开曼负责运营的自主研发和代理游戏全部通过与第三方游戏平台联合运营的模式，其合作历史最悠久的平台为Facebook，Facebook为全球领先的社交网络服务平台，凭借其社交化、全平台及服务一体化的互联网生态系统，Facebook能够给游戏产品带来巨大的流量和收入，进而提升游戏产品的知名度和盈利能力。

对于Facebook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保持活力、增加用户数量与粘性、进而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，平台商更注重对精品游戏资源的竞争与控制。凭借资源的研发及代理发行能力，点点开曼能够与Facebook实现资源积分、互利共赢。

2014年度及2015年度，点点开曼来自于Facebook的收入占当期营业收入的比例分别为62.70%及41.38%，呈现不断降低的趋势。除Facebook外，点点开曼与Apple App Store、Google Play、Amazon等国际知名平台不断加强合作，报告期内，点点开曼来自于Apple App Store和Google Play的收入占比呈现快速增加的趋势。随着点点开曼进一步丰富，以及与更多游戏运营平台合作的进一步加深，点点开曼对Facebook将不存在重大依赖。但Facebook依然是点点开曼重要的游戏运营平台，提高投资者注意点开曼对Facebook存在一定