大连天神娱乐股份有限公司

（住所：辽宁省大连市中山区致富街31号905单元）

2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

主承销商/簿记管理人/债券受托管理人

光大证券股份有限公司

（住所：上海市静安区新闸路1508号）

募集说明书签署日期：2017年1月17日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn）网站，投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本次债券已于2016年11月8日获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可号[2016]2573号文核准公开发行面值不超过18亿元的公司债券。

本次债券采取分期发行的方式，其中首期发行债券4（以下简称“本期债券”）基础发行规模为5亿元，可超额配售不超过5亿元。剩余部分自中国证监会核准发行之日起24个月内发行完毕。

二、经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AA，该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。本期债券上市前，本公司最近一期末（2016年9月30日）未经审计的净资产（合并报表中归属于公司所有者权益合计）为517,572.49万元，合并口径资产负债率为15.04%，母公司口径资产负债率为8.65%；本期债券上市前，本公司2013年度、2014年度和2015年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为人民币1,107.55万元、23,174.25万元和36,210.31万元，最近三个会计年度实现的归属于母公司股东的年均可分配利润为20,164.06万元，不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、本期债券面向合格投资者公开发行，发行完毕后，将申请在深圳证券交易所上市交易。由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次债券在深交所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

五、本公司主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

六、鹏元资信对本公司本期债券评级结果为AA，该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级的评定是考虑到宏观经济、行业发展、本公司本期债券募集资金拟投向情况、本公司本次发行及业务能力、游戏业务盈利水平较高以及营业收入、利润和经营性现金流入持续增加；同时也关注到本公司网页游戏收入规模下降、本公司规模扩大带来的管理风险、本公司所在行业目前监管尚不完全、未来需关注政策变动、本公司移动应用分发平台被认定为侵权的风险和商誉减值等风险因素。

鹏元资信在本期债券信用等级有效期内或者本期债券债项信用等级有效期内，将对本公司及本期债券进行持续跟踪，以期对本期债券的信用风险进行持续跟踪，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过鹏元资信网站（http://www.lianhecreditrating.com.cn）和深圳证券交易所网站予以公告。

七、本公司主要从事网页、网络游戏的研发与发行，智能移动终端管理和应用分发服务业务及互联网广告投放服务，网络游戏行业具有产品更新换代快、生命周期有限、用户偏好转换快等特点。若本公司在游戏产品的立项、研发以及运营推广的过程中对市场偏好的判断出现偏差、对新技术的发展趋势不能准确把握、对游戏投放网络的管理不够精准，导致其未能及时并持续推出在新的技术环境下符合市场期待的新款游戏产品，亦或致其未能对正在运营推护的主打游戏产品进行升级改良以保持其对玩家的持续吸引力，均会对本公司的经营业绩产生负面影响。

八、公司经营上公司天神互动正年来目主研发并运营了《傲剑》、《傲剑2》、《飞升》、《苍穹变》等多款大型网页游戏，并推出了《会民战环神》、《苍穹变手游》等移动网络游戏产品，公司已理发行了《天神传奇》、《轩魔》、《热血战纪》等游戏产品。2015年公司成功并购了雷尚科技和妙趣横生两家专注移动游戏研发的优秀企业。其中雷尚科技是一家产品集中于军事类SLG策略游戏且具备海外发行优势的移动游戏研发商，其标志性产品《坦克风云》系列、《超级战舰》、《战争风云》等在韩国、台湾地区一直专注重度移动游戏产品研发，其代表作品有《黎明之光》、《神之刃》、《十万个冷笑话》等。虽然上述游戏取得了较大的成功，但是网络游戏产品本身存在生命周期、公司不能及时对现有游戏进行内容更新、版本升级及持续的市场推广，或游戏玩家的需求发生了变化，导致目前作为主要收入和利润来源的主力游戏产品进入生命周期的衰退期，且公司后续研发或代理的游戏产品尚未获得良好的市场表现，则可能导致公司整体营收状况下降，对公司未来的经营业绩造成不利影响。

九、本期债券的偿债资金将主要来源于发行人经营活动产生的收益和现金流。2013年末、2014年末和2015年末，发行人母公司经营活动现金流量净额分别为378.91万元、6,780.69万元和13,969.00万元，合并报表的经营活动现金流量净额分别为3,386.11万元、13,024.76万元和131,981.55万元，发行人经营活动现金流量净额存在一定波动，主要与公司在2014年和2015年实施的重大资产重组有关。

在本期债券存续期内，本公司的运营状况、盈利能力和现金流量可能产生波动改善的可能，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足额的资金按时支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

十、报告期内，本公司近成了3次重大资产重组，导致公司资产负债表中商誉占总资产比重较高。截至2016年9月30日，公司商誉账面价值为366,446.67万元，占发行人资产总额的60.15%；2016年6月22日，公司董事会审议通过了《关于修订天神娱乐股份及支付现金购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权并募集配套资金的议案》，如本次交易完成后，预计公司将会继续确认商誉412,199.38万元，公司商誉规模将进一步扩大，如果被收购公司经营状况不力，可能会造成商誉减值，进而影响公司整体业绩。

上述重大资产重组均为收购标的公司股权，从公司经营和资源整合的角度，公司将对该等被收购公司治理结构、人力资源管理、财务管理、客户管理、业务流程管理以及业务拓展等方面进行一定的融合；为保持被收购公司原有的竞争优势，同时保证公司对被收购公司的控制力，公司会最大程度保持被收购公司的经营模式、公司对其组织架构和人员安排进行调整，尽管如此，在对被收购公司整合过程中仍可能会对本公司被收购公司的正常业务发展产生不利影响，也可能对公司董事会、经营管理层的经营策略、人才战略、公司文化以及公司战略构成挑战，从而对公司和股东造成损失。若不能对被收购公司实施有效整合利用，则将不能发挥被收购公司对公司的协同效应，从而导致投资价值丧失，可能给公司和投资者造成损失。

十一、截至本募集说明书签署之日，公司参与设立了5只产业基金，其中公司控股子公司歌神瀚海作为执行事务合伙人设立的宁波天神娱乐文创股权投资合伙企业（有限合伙）所投项目已处于退出期，除此之外，公司作为劣后股出资人参与设立了北京光大富达投资管理中心（有限合伙）、上海凯巅投资中心（有限合伙）、世纪华通母公司（绍兴）互联网产业投资合伙企业（有限合伙）、深圳天神十慧投资中心（有限合伙）等四只基金。若该等基金收益不能达到预期或所对未来投资进行创益出，公司将面临优先级和中间级分额合伙人出资对公司基金的赎或者差额补偿、公司将面临基金集中偿付风险。虽然上述基金与标的公司或者标的公司股东签署的投资协议（或补充协议）中含有回购或业绩补偿条款等保障措施，但若出现集中偿付的情形，将导致公司流动资金大幅减少，对公司经营产生不利影响。

十二、截至2016年9月30日，公司金额子公司天神互动持有世纪华通（002302.SZ）股票数量为18,571,756股，2015年12月31日，世纪华通股票收盘价格为34.05元/股，2016年9月30日，其收盘价格为26.31元/股，降幅为22.73%。该股票价格下跌，导致公司2016年1—9月其他综合收益为-11,581.00万元，未来不排除其股价继续下降，使得公司可供出售金融资产账面价值下降，当期公司其他综合收益持续为负数，对公司当期综合收益总额产生重大不利影响的风险。

十三、发行人业务主要由控股子公司具体负责经营，发行人主要负责对控股子公司的控制与管理，虽然发行人已建立了较为完善的内部管理和控制体系，在组织管理、行政管理、财务会计管理等方面制定了若干管理制度，对控股子公司的业务、人员、财务等方面进行管理，但随着公司快资、以立的公司还和增多，公司管理体系不能随之提升，可能将面临相应的监管管理和内部控制不善而导致的经营合规风险。

十四、发行人控股子公司深圳为爱普技术服务公司监管的“爱思助手”平台所从事的移动应用分发平台的开发和运营业务是以苹果公司（Apple Inc.）的iOS平台为支撑，其本质将苹果公司的授权，并与苹果公司的App Store存在竞争关系，未来可能存在被苹果公司认定为侵权的风险。若“爱思助手”平台被苹果公司认定为侵权，深圳为爱普将面临被苹果公司起诉、赔偿损失的风险；公司将面临未来经营业绩发展或者下降以及商誉减值的风险。

十五、截至2016年12月31日，公司控股股东和实际控制人朱婷先生和石波涛先生合计持有公司股份77,169,426股，其中股份质押57,856,705股，占其二人所持公司股份总数的74.97%，占公司总股本的19.80%，其中朱婷先生质押股份45,530,200股，占其所持公司股份数量的97.65%；石波涛先生质押股份12,306,505股，占其所持公司股份数量的40.32%。以上情况系朱婷先生和石波涛先生与非关联方主要以股票质押式回购方式进行的正常融资行为，并非以股票转让为目的。如果发行人控股股东和实际控制人朱婷先生和石波涛先生未能及时履行上述或其他到期重大债务，质权人要求行使质权，处置质押股份，或债权人向人民法院申请强制执行，冻结并拍卖、变卖其二人持有的发行人股份，存在导致发行人控制权发生变更的风险。

十六、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均被视为同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》经受力约束。

十七、投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断，中国证券监督管理委员会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断，任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责，投资者对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

十八、根据《公司债券发行与交易管理办法》相关规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者不得参与其认购或买入。

十九、本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台回转交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件，但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

募集资金用途：发行人拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，用于调整公司债务结构和补充公司流动资金。

质押式回购：发行人主体长期信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（三）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2017年1月17日。

发行首日：2017年1月19日。

网下发行期限：2017年1月19日至2017年1月20日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期发行的有关机构

（一）发行人

公司名称：　大连天神娱乐股份有限公司

办公地址：　北京市东城区白桥大街15号嘉禾国信大厦6层

法定代表人：　朱婷

联系人：　张执交

联系电话：010—87926860

传真号码：010—87926860

（二）主承销商、债券受托管理人

法定代表人：　薛峰

办公地址：　上海市静安区新闸路1508号

项目组人员：　李铃、李季芳

联系电话：021-22169999

传真号码：021-22169254

（三）发行人律师

名称：北京市德恒律师事务所

负责人：　王丽

办公地址：　北京市西城区金融街　19　号富凯大厦B座12层

经办律师：　张觉驰、隗子琦

联系电话：　010-52682888

传真号码：　010-52682999

（四）会计师事务所

名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：　北京市西城区裕民路18号2206房间

执行事务合伙人：　陈胜华

经办注册会计师：　郑国卫、吴细平

联系电话：　010-82250666

传真号码：　010-82250697

（五）会计师事务所（二）

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：　北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

执行事务合伙人：　梁春

经办注册会计师：　高影、孔格

联系电话：　010-58350011

传真号码：　010-58350006

（六）资信评级机构

名称：鹏元资信评估有限公司

办公地址：　深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

法定代表人：　刘思源

评级人员：　罗力　王贞姬

联系电话：　010-66216006

传真号码：　010-66216006

（七）主承销商收款银行

银行名称：　民生银行上海陆家嘴支行

户名：光大证券股份有限公司

账户：021601140000009

（八）本次债券申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

法定代表人：　王建军

公办地址：　深圳市福田区深南大道　2012号

联系电话：　0755—88668888

传真号码：　0755—82083667

（九）本次债券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：　戴文华

公办地址：　广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

联系电话：　0755—25938000

传真号码：　0755—25988122

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并愿受其约束。

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深交所上市交易，并由主承销商向有关机构提交相关申请文件，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，公司与本次发行的有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

第二节　评级情况

一、本期债券的信用评级情况

鹏元资信综合评定，本公司的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。鹏元资信出具了《大连天神娱乐股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券信用评级报告》，该评级报告将通过资信评级机构网站（www.pyrating.cn）和深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn）予以公告。

二、信用评级报告的主要内容

1、评级结论

鹏元资信对发行人本期债券评级结果为AA，该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级的评定是考虑到宏观经济、行业发展、本公司本期债券募集资金拟投向情况、本公司本次发行及业务能力、游戏业务盈利水平较高以及营业收入、利润和经营性现金流入持续增加；同时也关注到本公司网页游戏收入规模下降、发行人规模扩大带来的管理风险、本公司所在行业目前监管尚不完全、未来需关注政策变动、发行人移动应用分发平台被认定为侵权的风险和商誉减值等风险因素。

2、正面

（1）资产重组及并购增强了公司的资本实力及业务能力。2015年公司先后通过发行股份和现金收购多家公司，增强了公司的资本实力，同时促进了互联网游戏行业产业链上研发、发行、渠道、广告为一体的大娱乐战略部署，增强了公司的业务能力。

（2）公司游戏业务盈利水平较高，近年公司网页游戏收入规模下降，但公司移动游戏业务毛利率维持在80%以上，毛利率水平较高。

（3）公司营业收入、利润及经营性现金流入持续增加。随着合并范围扩大和业务发展，2015年公司实现营业收入94,084.76万元，同比增加97.85%，营业利润和利润总额分别增加43.60%和43.12%；同期经营活动现金流入同比增加145.54%。

3、关注

（1）网页游戏受生命周期及手机游戏冲击影响，收入大幅下降，未来收入的持续性尚待观察。目前公司收入较高的苍穹变、傲剑、飞升等游戏上线时间均较长，流水和活跃用户数量存在一定下降趋势；同时随着智能手机的普及，手机游戏对网页游戏产生一定冲击，导致2015年公司网页游戏获得收入21,589.69万元，同比下降50.48%；2016年1—6月，公司网页游戏实现收入6,900.08万元，较2015年同期下降44.00%；同时目前公司在研游戏以手机游戏为主，未来网页游戏收入的持续性尚待观察。

（2）公司规模不断扩大，未来或存在一定管理风险。公司规模的扩大增加了管理难度，如果公司管理能力跟不上资产规模发展的速度，将降低公司运营效率，从而削弱公司的市场竞争力。

（3）公司业务主要为互联网业务，目前监管措施尚不完全，未来需关注行业监管政策变动对公司经营稳定性产生的不利影响。公司游戏业务使用的虚拟货币，目前尚未有法律规定其产权，若未来政策变动或将对公司业绩产生不利影响，同时目前互联网监管行业政策监管较为宽松，若未来公司广告投放的主要媒体渠道被取消相关资质，也将对公司经营稳定性造成不利影响。

（4）公司移动应用分发平台存在被认定为侵权的风险。“爱思助手”平台所从事的移动应用分发平台的开发和运营业务是以苹果公司的iOS平台为支撑，但其未获得苹果公司的授权，且与苹果公司的App Store存在竞争关系，未来可能存在被苹果公司认定为侵权的风险，由于目前移动应用分发平台收入占公司营业收入比重较大，若未来被认定为侵权，将对公司经营造成重大不利影响。

（5）公司商誉规模很大，若被收购公司经营状况不力，可能会造成商誉减值。截至2015年末公司商誉账面价值为366,446.67万元，占公司资产总额的50.16%；如果被收购公司经营状况不力，可能会造成商誉减值，进而影响公司整体业绩。

三、跟踪评级的有关安排

根据监管部门规定及鹏元资信跟踪评级制度，鹏元资信在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，鹏元资信将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，鹏元资信将按照评级标准的一致性、

定期跟踪评级每年进行一次，届时，发行主体需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用评级。鹏元资信将在发行人年度报告披露后2个月内披露定期跟踪评级结果。如果未能及时公布定期跟踪评级结果，鹏元资信将披露其原因，并说明跟踪评级结果的公布时间。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料，鹏元资信亦将持续关注与受评对象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用评级。

如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，鹏元资信有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用评级，必要时，可公布信用评级暂时失效或终止评级。

鹏元资信将及时在公司网站（www.pyrating.cn）、证券交易所和中国证券业协会网站公布跟踪评级报告，且在证券交易所网站披露的时间不晚于在其他渠道公开披露的时间。

第三节　发行人基本情况

一、公司基本信息

公司名称：大连天神娱乐股份有限公司

统一社会信用代码：912102007515734G7T

住　　所：辽宁省大连市中山区致富街31号905单元

办公地址：北京市东城区白桥大街15号嘉禾国信大厦6层

境内股票上市地：深圳证券交易所

境内股票简称：天神娱乐

境内股票代码：002354.SZ

成立日期：2003年8月29日

注册资本：人民币29208.6511万元

法定代表人：朱婷

邮政编码：100062

信息披露事务负责人：张执交

联系电话：010—87926860

传真号码：010—87926860

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：技术推广服务；软件设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、公司设立及历次股权变动情况

（一）发行人设立

公司是由大连科冕木业有限公司依法整体变更而来的股份有限公司，于2007年6月5日在大连市工商行政管理局正式办理工商登记变更手续，并领取了注册号为“企股之大总字第015775号”的企业法人营业执照。

2007年5月9日，经商务部“商资批［2007］854号”文批准，大连科冕木业有限公司以其经审计的净资产向中外合资有限公司整体变更为外商投资股份有限公司，公司名称变更为“大连科冕木业股份有限公司”。以大连科冕木业有限公司2006年12月31日净资产和各股东出资比例，按1比1作为股份公司股本，变更后注册资本7,000万元，总股本7,000万股，每股面值为1.00元，股份性质为人民币普通股。

公司设立时股本结构如下表所示：

序号	发起人	持股数量（万股）	持股比例%
1	SUPERWIDE公司	5,300	75.72
2	大连进禄国贸贸易有限公司	600	8.57
3	敦化市东易投资有限公司	600	8.57
4	北京罕安大通商洗有限公司	250	3.57
5	深圳市君信投资有限公司	250	3.57
合　计		7,000	100.00

（二）发行人设立后的重大股本变动情况

1.2008年10月，股份公司股权转让

2008年10月，同一实际控制人所属的SUPERWIDE公司与为新有限公司签署股权转让协议，SUPERWIDE公司将其持有的公司全部股权转让给为新有限公司，转让对价为1美元。2008年11月4日，大连市对外贸易经济合作局以“大外经贸发（2008）520号”文批准了该股权转让事项，由于SUPERWIDE公司为新有限公司的实际控制人均为聂平女士，所以上述股权转让后，公司实际控制人仍为聂平女士，2008年11月6日，公司完成了商变登记。

2.2010年2月，首次公开发行股票

经中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）核准大连科冕木业股份有限公司首次公开发行股票的批复（证监许可[2010]62号）核准，2010年，公司首次向社会公众发行人民币普通股（A股）12,350万股（每股面值1元），发行价每股12.33元。本次发行共计募集资金净额为26,407.46万元，其中增加股本2,350万元，增加资本公积24,057.46万元。至此，公司股本增加至9,350万元。2010年2月9日，公司完成向深圳证券交易所上市交易。

3.2014年，重大资产置换及发行股份购买资产

2014年2月27日，公司发行股东《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》，公司拟通过资产置换及发行12,942.87万股购买神互动100%股权。2014年7月29日，公司收到中国证监会《关于核准大连科冕木业股份有限公司重大资产重组及向朱峰等发行股份购买资产的批复》（证监许可【2014】758号）及《关于核准朱峰、石波涛及一致行动人公告大连科冕木业股份有限公司收购股份书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可【2014】759号），公告大连科冕木业股份有限公司收购股份书并豁免其要约收购义务的批复（证监许可【2014】759号），截至本募集说明书签署日，上述重组事项已完成，天神互动已持有深圳为爱普100%股权。

4.2015年，重大资产重组

2015年1月4日，公司发布《大连科冕木业股份有限公司重大资产购买报告书》，公司金额子公司天神互动以现金方式收购深圳为爱普100%股权，本次交易构成重大资产重组。截至本募集说明书签署日，上述重组事项已完成，天神互动已持有深圳为爱普100%股权。

5.2015年，重大资产重组－行权分及支付现金购买资产并配套募集资金

2015年3月24日，公司发布《发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书》，公司通过发行股份及支付现金的方式收购妙趣横生98%的股权、雷尚科技100%的股权、Avazu Inc.和上海麦橙100%股权，交易完成后，妙趣横生成为上市公司直接持有和通过其全资子公司天神娱乐间接持有的全资子公司、雷尚科技、Avazu Inc.和上海麦橙成为上市公司的全资子公司。

2015年10月9日，公司收到中国证监会《关于核准大连天神娱乐股份有限公司向北方志等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】2224号），截至本募集说明书签署日，上述重组事项已完成，公司向交易对手方购买资产发行股份共计5,191,06万股，向合格投资者配套募集资金发行股份共计1,174.72万股。

4.2016年，拟实施重大资产重组－发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金

（1）拟实施重大资产重组基本情况

2016年6月1日，发行人召开第三届董事会第二十七次会议，审议通过《关于天神娱乐发行股份及支付现金购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权并募集配套资金的议案》，为改善发行人的经营状况，增强发行人的持续盈利能力，提高发行人的资产质量和盈利能力，以实现发行人股东的利益最大化，发行人拟通过发行股份及支付现金的形式购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权，同时，发行人拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

2016年6月21日，发行人召开2016年第六次临时股东大会，审议通过《关于天神娱乐发行股份及支付现金购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权并募集配套资金的议案》，为改善发行人的经营状况，增强发行人的持续盈利能力，提高发行人的资产质量和盈利能力，以实现发行人股东的利益最大化，发行人拟通过发行股份及支付现金的形式购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权，同时，发行人拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

2016年6月21日，发行人召开2016年第六次临时股东大会，审议通过《关于天神娱乐发行股份及支付现金购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权并募集配套资金的议案》，为改善发行人的经营状况，增强发行人的持续盈利能力，提高发行人的资产质量和盈利能力，以实现发行人股东的利益最大化，发行人拟通过发行股份及支付现金的形式购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权并募集配套资金的议案》等议案。

2016年6月22日，天神娱乐召开第三届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于修订天神娱乐发行股份及支付现金购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权并募集配套资金的议案》、《关于公司本次发行股票不构成重大调整的议案》、《关于<大连天神娱乐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报告书（草案修订稿）>的议案》。

天神娱乐拟立重事对本次调整交易方案的相关事项进行了事前认可，并于2016年6月22日签署了《关于调整重大资产重组方案相关事项的独立意见》，对本次调整交易方案给予了肯定性的评价，认为本次交易方案的调整符合相关法律法规、规范性文件的规定。

天神娱乐于2016年12月15日接到中国证监会证监许可【2016】3080号《关于核准大连天神娱乐股份有限公司向王玉辉等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》。

（2）拟实施重大资产重组对公司经营和本次债券发行的影响

如该重大资产重组经中国证监会核准并实施完毕后，发行人的业务版图将更加完整，各业务板块之间将产生充分的协同和支撑作用。

根据相关利润方的利润承诺，幻想悦游和合润传媒2016至2018年预计实现净利润合计达到32,400万元，41,845万元、52,306.5万元，因此，该重大资产重组完成后，发行人盈利能力将进一步提升，财务稳健性加强，抗风险能力显著提高，从而为本次债券本息的偿付提供更加有力的保障。

5、已完成的重大资产重组业绩对赌情况及业绩完成情况

（1）2014年，重大资产置换及发行股份购买资产业绩对赌情况及业绩完成情况

根据公司与利润承诺方签署的《盈利预测补偿协议》，朱婷、石波涛、刘恒立、北京华晖宝春投资管理中心（有限合伙）、石宇、杜建、张春平、尚华等承诺天神互动2014年度、2015年度、2016年度实现的经具有证券业务资格的会计师事务所审计的净利润（扣除非经常性损益（特指根据《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号）取得的政府补助以外的非经常性损益）后的归属于母公司所有者的净利润分别不低于18,610万元、24,320万元、30,300万元。如天神互动在盈利预测年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润预测数未能达到承诺的当年净利润，则承诺方应就不足部分先以认购的股份进行补偿，不足时，再进行现金补偿。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于科冕木业股份有限公司关于重大资产重组购买资产2014年业绩承诺实现情况的专项审核报告》（2015]京会兴鉴字第04010002号）和标准无保留意见《北京天神互动科技有限公司2014年度审计报告》（2015]京会兴审字第04010028号），兴华会计师认为，经审计的北京天神互动科技有限公司2014年度扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润为19,101万元，占利润承诺方承诺完成净利润的102.64%。利润承诺方对本公司重大资产重组过程中购买资产（天神互动100%股权）的2014年度业绩承诺已实现。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《大连天神娱乐股份有限公司关于重大资产重组购买资产2015年业绩承诺实现情况的专项审核报告》（2016]京会兴鉴字第12010002号）和标准无保留意见《北京天神互动科技有限公司2015年度审计报告》（2016]京会兴审字第12010055号），经审计的天神互动2015年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为29,089.05万元。利润承诺方对本公司重大资产重组过程中购买资产（天神互动100%股权）的2015年度业绩承诺已实现。

（2）2015年，第一次重大资产重组业绩对赌情况及业绩完成情况

2015年1月4日，天神互动与利润承诺方签署了《业绩承诺及补偿协议》，徐红兵、罗真德承诺深圳为爱普在2014—2016年经审计的扣非净利润累加不少于15,250万元，如上述期间内累计实现利润未能达到上述利润承诺，则徐红兵与罗真德应于上市公司2016年审计报告出具之日起7日内向天神互动支付补偿。

深圳为爱普2014年财务报表经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于2015年4月16日出具了标准无保留意见审计报告，报告文号为[2015]京会兴审字第04010053号，经审计的深圳为爱普2014年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为8,483.43万元。

深圳为爱普2015年财务报表经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于2016年3月9日出具了标准无保留意见审计报告，报告文号为[2016]京会兴审字第12010O68号，经审计的深圳为爱普2015年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为28,535.04　万元。

综上，深圳为爱普2014年度和2015年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润合计为　37,018.48万元，已超额完成业绩承诺。

（3）2015年，第二次重大资产重组业绩对赌情况及业绩完成情况

①妙趣横生业绩对赌情况及业绩完成情况

根据公司与利润承诺方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，承诺方左力志、潘振燕、陈睿、姚洁、姚遥及张鹏程承诺妙趣横生在2014—2016年经审计的合并报表扣非净利润分别不低4,150万、5,475万元和6,768.75万元。如妙趣公司在盈利预测年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润预测数未能达到承诺的当年净利润，则承诺方应就不足部分先以认购的股份进行补偿，不足时，再进行现金补偿。

妙趣横生2014年财务报表业经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于2015年7月3日出具了标准无保留意见审计报告，报告文号为[2015]京会兴审字第14010142号，经审计的妙趣公司2015年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为4,150.56万元。承诺方对本公司重大资产重组过程中购买资产（妙趣公司95%股权）的2014年度业绩承诺已实现。

妙趣横生2015年财务报表业经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于2016年3月9日出具了标准无保留意见审计报告，报告文号为[2016]京会兴审字第14010055号，经审计的妙趣公司2015年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为5,787.09万元。承诺方对本公司重大资产重组过程中购买资产（妙趣公司95%股权）的2015年度业绩承诺已实现。

②Avazu　和麦橙科技　2015　年度业绩承诺实现情况的说明

根据公司与利润承诺方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，承诺方上海集观和石一承诺Avazu Inc.和上海麦橙2015年度、2016年度和2017年度实现的扣非净利润合计分别不低于13,000万元、17,680万元和23,426万元，其中，Avazu Inc.2015年度、2016年度和2017年度实现的扣非净利润分别不低于12,899.21万元、17,574.51万元、23,315.74万元，上海麦橙2015年度、2016年度和2017年度实现的扣非净利润分别不低于100.79万元、105.49万元、110.26万元。如Avazu　和麦橙科技在盈利预测年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润预测数未能达到承诺的当年净利润，则承诺方应就不足部分先以认购的股份进行补偿，不足时，再进行现金补偿。

Avazu　和麦橙科技2015年财务报表业经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于2016年3月9日出具了标准无保留意见审计报告，报告文号为[2016]京会兴审字第14010053号、[2016]京会兴审字第14010054号，经审计的Avazu和麦橙科技2015年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为13,042.96万元，　其中：Avazu12,906.31万元，麦橙科技136.65万元。承诺方对本公司重大资产重组过程中购买资产（Avazu　和麦橙科技100%股权）的2015年度业绩承诺已实现。

③雷尚科技　2015　年度业绩承诺实现情况的说明

根据公司与雷尚科技利润承诺方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，承诺方王萌、皮宜海、董磊和陈中伟承诺雷尚科技2015年、2016年及2017年经审计的扣非净利润为6,300万元、7,875万元及9,844万元，三年累计不少于24,019万元。如雷尚科技在盈利预测年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润预测数未能达到承诺的当年净利润，则承诺方应就不足部分先以认购的股份进行补偿，不足时，再进行现金补偿。

雷尚科技2015年财务报表业经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于2016年3月9日出具了标准无保留意见审计报告，报告文号为[2016]京会兴审字第14010052号，经审计的雷尚科技2015年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为7,678.11万元。承诺方对本公司重大资产重组过程中购买资产（雷尚科技　100%股权）的2015　年度业绩承诺已实现。

三、发行人股权结构

截至2016年9月30日，发行人股权结构情况如下：

截至2016年9月30日，公司前十大股东持