（上接A23版）

金额和占比正逐步提升。

7.天神互动的前五大销售客户

天神互动最近三年前5名客户情况如下表所示：

单位:万元,%

2013年		
客户名称	销售额	占营业收入比例
深圳市腾讯计算机系统有限公司	13,571.98	44.21%
趣游科技集团有限公司	6,843.77	22.29%
VNG Corporation(越南)	3,013.75	9.82%
百度网讯	2,214.22	7.21%
成都趣游科技有限公司	1,075.99	3.50%
合计	26,719.71	87.03%
2012年		
客户名称	销售额	占营业收入比例
趣游科技集团有限公司	14,398.85	54.09%
深圳市腾讯计算机系统有限公司	5,172.17	19.43%
VNG Corporation(越南)	3,027.99	11.38%
成都趣游科技有限公司	2,244.89	8.43%
昆仑在线(香港)股份有限公司	1,608.22	6.04%
合 计	26,452.12	99.37%
2011年		
客户名称	销售额	占营业收入比例
趣游(北京)科技有限公司	10,518.84	79.65%
昆仑在线(香港)股份有限公司	1,372.64	10.39%
成都我乍科技有限公司	833.95	6.31%
VNG Corporation(越南)	334.44	2.53%
RIMASURI SDN BHD(马来西亚)	147.05	1.11%
合 计	13,206.93	100.00%

天神互动和上述客户主要合作模式为独家授权运营模式，随着公司游戏数量的增加，合作的游戏平台数量逐年增加，天神互动的客户集中度也逐年下降。报告期内在趣游平台的基础上，2012年以来逐步增加了腾讯游戏平台、百度游戏平台和360游戏平台。2010年起，天神互动的明星游戏产品《傲剑》授权趣游在大陆地区独家运营，随着第二款游戏产品《飞升》2012年在腾讯平台上线，趣游平台销售额占比逐渐下降。2011年及2012年天神互动自趣游平台取得的销售额超过50%，但在2013年该比例已下降至30%以下。2013年，公司新研发出了多款游戏产品，在百度、360等多个游戏平台推出。客户天神互动对单一游戏运营平台不存在严重依赖。

8.天神互动的销售净利率分析

报告期内,天神互动的销售净利率(未经审计)如下：

项目	2013年度	2012年度	2011年度
销售净利率	43.65%	44.54%	52.53%

最近三年,天神互动的销售净利率保持平稳,业务发展稳定,盈利能力较好,与近期上市公司收购的游戏类标的公司的销售净利率基本保持一致。

上市公司	收购的标的公司	评估基准日	评估基准日当期销售净利率
浙报传媒	杭州边锋	2011.12.31	39.97%
	上海浩方	2011.12.31	22.59%
掌趣科技	动网先锋	2012.12.31	37.23%
	玩蟹科技	2013.6.30	72.05%
	上游信息	2013.6.30	76.60%
华谊兄弟	银汉科技	2013.6.30	55.74%
中青宝	美峰数码	2013.6.30	26.17%
神舟泰岳	天津亮木	2013.6.30	81.48%
天玛文化	神奇时代	2013.6.30	46.04%
顺荣股份	三七玩	2013.7.31	14.05%
梅花伞	游族信息	2013.8.31	40.90%
平均			46.62%
科冕木业	天神互动	2013.12.31	43.65%

9.天神互动的核心技术及研发情况

（1）核心技术情况

天神互动研发并已掌握的核心技术如下表所示：

序号	技术名称	所处阶段	技术功能	来源
1	基于Flash技术的ZEngine 2.5D网页网游引擎	已完成	使用ActionScript3.0搭建，使用高速的脏渲染技术，使游戏可承载万人同屏围战	自研
2	基于Flash技术的Engine 3D网页网游引擎	已完成	使用ActionScript3.0+Stage3D，采用斜45度锁视角地图、3D角色、3D场景、3D角色和3D特效，支持大场景、多人同屏PK，实现全伤真的3D场景、3D角色和3D特效，支持大场景、多人同屏PK，物理碰撞和破坏等。	自研
3	基于Flash技术的Pan 3D网页网游引擎	已完成	使用ActionScript3.0+Stage3D，使用GPU加速技术，实现全伤真的3D场景、3D角色和3D特效，支持大场景、多人同屏PK、物理碰撞和破坏等。	自研
4	基于Flash技术的ZFrame网页网游框架	已完成	使用ActionScript3.0搭建的通用游戏框架，比PureMVC更轻量，使用更简单方便，性能更高效	自研
5	基于Unity3D技术的TEngineU3D网页网游引擎	已完成	使用Unity3D搭建，包括一整套MMOARPG游戏研发解决方案，能对物理、地形等模块进行不同程度的扩展；采用MVC架构，适合开发大型网络游戏；自主研发的Shader库展现与众不同的法染效果，骨骼动画加速技术使战斗场面更加精彩；多线程下载器有效弥补使玩家可以更快更流畅的体验游戏。	自研
6	基于C++技术的MeteorEngine 3D通用游戏引擎	已完成	全面支持次世代渲染技术，适用于制作客户端网络游戏、网页网游和移动网游，模块独立性强，便于拆分使用，占用内存小，效率高；支持微端功能及跨平台使用，拥有完善的编辑器。	自研
7	基于Cocos2dx技术的TEngine 2.5D移动网游引擎	已完成	使用Lua+Cocos2dx搭建，底层使用opengl es 3D渲染，支持shader特效，使用GPU加速，支持动态场景、物理碰撞等。底层使用标准的c++实现，高效、易扩展，适用于MMOARPG游戏。	自研
8	基于Java语言的TSGameServer服务器开发引擎	已完成	对以下功能提供了封装支持：游戏场景管理、内存管理、角色管理、视野管理、角色AI、游戏对像移动同步、游戏数据库存储、GM工具、日志服务、网络层封装、跨服数据通讯等；使单台物理服务器可以承载3,000人以上同时在线	自研

上述核心技术中,基于Flash技术的多款网页网游引擎适合于较大场景、高性能,要求高实时交互的游戏产品。网页网游框架用于开发代码量相复杂度中量级和重量级的网页游戏，大其可对交叉时性和程序数据量要求较高的MMOARPG类游戏提供高性能的消息和事件支持。基于Unity3D技术的网页网游引擎适合开发大型网络游戏,展现独特的渲染效果。基于C++技术通用游戏引擎可用于开发跨平台,高实时交互、高性能、高自定制和扩展需求的移动网游,微端网络游戏以及客户端网络游戏。基于Cocos2dx技术的移动网游引擎适合开发跨平台,高实时交互、高性能的移动网游产品。基于Java语言的服务器开发引擎对网络游戏产品的基础功能（例如:游戏场景管理、内存管理、游戏数据库存储等功能）提供封装支持,这些基础性功能不需要每个新项目都重新研发,而可以为未来产品所通用。上述成熟、强大的游戏引擎,服务器开发及框架技术,极大地提升了天神互动的网络游戏产品研发效率和游戏产品运行的稳定性。

天神互动基于上述自研核心技术成功开发出了一系列的游戏产品,为天神互动营业收入增长作出了重要贡献。

（2）在研游戏项目情况

目前天神互动在研项目情况如下：

序号	项目代号	所处阶段	预计上线时间
1	网页网游A	即将研发完成	2014年3月
2	网页网游B	即将研发完成	2014年3月
3	移动网游A	即将研发完成	2014年3月
4	移动网游B	即将研发完成	2014年4月
5	移动网游C	正在研发	2014年5月
6	网页网游C	正在研发	2014年7月
7	网页网游D	正在研发	2014年10月
8	网页网游E	正在研发	2014年11月

（3）天神互动核心技术团队的具体构成概况

天神互动自成立以来对人才储备始终保持高度重视,并坚持以人为本的管理理念,现已形成一支高效、稳定、创新能力极强的研发队伍,为天神互动的可持续发展提供了强有力保障。

截至2013年12月31日,天神互动职工总数为636人,79.6%的人员拥有专科以上学历,其中研发团队总人数为459人,核心技术人员的人均行业经验超过7年。

天神互动核心技术人员如下表所示：

姓名	性别	出生年月	学历	工作年限	目前职务
朱晔	男	1977.01	硕士	10年以上	天神互动董事长兼总经理
石波涛	男	1978.06	本科	10年以上	天神互动董事兼副总经理
石宇	男	1983.02	本科	9年以上	天神互动董事兼副总经理
刘恒立	男	1981.10	本科	6年以上	天神互动副总经理
张春平	男	1984.10	本科	6年以上	天神互动技术总监

目前天神互动旗下设置多个项目部,每个项目部具备同时研发多款高质量网游产品的研发能力,均具有成功项目研发经验。为保持核心技术人员的稳定性,天神互动采取的相关措施如下：

第一,实施股权激励。上述核心技术人员均直接持有天神互动股权,有效实现天神互动利益和个人利益的统一。

第二,在职期间及离职后竞业禁止。天神互动与核心技术人员均签订了《商业保密及竞业禁止协议》,即天神互动核心技术人员在天神互动任职期限内未经天神互动同意,不得从事与天神互动及其下属公司相同或类似的业务或通过直接或间接控制的其他经营主体从事该等业务,不得在其他与天神互动及其关联公司有竞争关系的公司任职;天神互动主要人员从天神互动离职后两年内,不能从事与天神互动及其下属公司相同或相似的业务,避免产生任何同业竞争情形。

10.天神互动游戏产品的质量控制情况

天神互动已形成完善的质量控制体系,通过对项目各阶段质量的控制,确保游戏产品各方面内容（包括新手引导、美术表现、系统操作、数值框架等）达到各项测试指标,在最大程度上保障玩家的利益。测试方法主要有功能性测试；（俗称黑盒测试）和可玩性测试,功能性测试指对游戏所有功能和模块进行分步测试；可玩性测试指根据经验、用户习惯,判断游戏内容可玩性。各阶段的质量控制如下图所示：

（1）概念期的质量控制

在概念期,天神互动召开评审会对制作人提交的新游戏研发提案（包括《核心玩法概念文档》、《商业化概念文档》、《技术可行性方案》、《竞品分析文档》、《核心人员配置》等详细计划）进行严格的审核并进行表决,确保产品的核心概念和商业化概念成熟可行。

（2）Demo期的质量控制

在demo期,天神互动召开评审会议制作人提交的《项目计划书》评估核心游戏系统设计制作的可靠性,确定游戏风格、把控技术风险,确定该游戏开发的资源要求与天神互动整体计划相匹配。

（3）研发期的质量控制

在研发期,制作人需先拟定方案、把控美术风格和用户界面设计,与开发人员讨论可行性,评估技术风险,并评估游戏功能对玩家的影响,以及该功能是否试用于现阶段开发。最后,确定好开发时间以及周期,测试人员在此期间起督促作用。天神互动通过定期的项目会议和版本评估会议来控制技术安全及内容完成度与里程碑的计划匹配,确保版本高质量并按计划完成。

（4）测试期的质量控制

在测试期,项目测试人员搭建前后台测试环境,进行功能测试、回归测试（检查上一版本运行过程中发现的错误是否已修复。确认本次版本修改及新增部分,对相关程序功能无影响,不会产生新错误）和可玩性测试,对测试中发现的漏洞进行风险预警,项目团队根据测试结果对游戏进行修改，只有通过项目会议和版本评估会议的游戏版本才能投入运营。

（5）运营期的质量控制

游戏上线后,为了能给用户提供充分、完善和满意的服务,创建并保持公平的在线娱乐环境,提高运营质量和市场声誉,项目团队在游戏运营阶段仍需不断监控游戏的日活跃人数、在线时长、新增玩家人数、玩家留存率、付费渗透率、ARPU 值等关键运营数据并结合玩家体验反馈对游戏内容进行排查修正,改善体验细节并提高客服质量,为适时推出运营活动和启续版本或资料片提供依据,通过提交《项目进展汇报》和《项目数据汇报》给评审组在定期例会上审议,以保证游戏质量的运行。

11.天神互动的资质及获奖情况

（1）业务资质

截至本预案签署日,天神互动及其全资或控股子公司已取得的经营资质具体如下表所示：

序号	证书名称	编号	有效期	被许可人	发证机关
1	电信与信息服务业务经营许可证	京ICP证130465号	2018年12月25日	天神互动	北京市通信管理局
2	网络文化经营许可证	京网文（2012）0073-028	2015年6月30日	傲剑世界	北京市文化局

（2）软件企业认证

天神互动及其全资或控股子公司所取得的软件企业认证情况如下表所示：

证书名称	单位名称	证书编号	批准机关/发证机关	发证日期
软件企业认证证书	天神互动	R-20130484	北京市经济和信息化委员会	2013.08.04
软件产品登记证书	天神互动	京DGY-2011-0665	北京市经济和信息化委员会	2016.05.25（有效期）

（3）天神互动的获奖情况

天神互动及其全资或控股子公司近年来所主要获奖项如下表所示：

序号	时间	颁发主体	获奖主体/产品	奖项
1	2011年	中国版协游戏工委、嘉兴市南湖区政府、中华网	天神互动	第五届网页网游高峰论坛金页奖2011年度“十佳网页游戏研发公司”
2	2011年	新闻出版总署、中国出版协会	天神互动	中国游戏产业年会2011年度“十大新锐游戏企业”
3	2012年	文化部	天神互动	中国国际网络文化博览会2012年中国网络文化盛典-网络游戏创新奖”
4	2012年	265G网、文睿研究中心	天神互动	2012第五届中国网页游戏龙虎榜“黑马奖”
5	2011年	2366门户网及成都天府软件园	《傲剑》	中国原创网页网游峰会2011年度“最具实力原产品奖”
6	2011年	新闻出版总署、中国出版协会	《傲剑》	中国游戏产业年会2011年度“十大最受欢迎网页游戏”
7	2011年	中国软件行业协会游戏软件分会	《傲剑》	中国游戏行业年会2011年度网页网游“金手指奖”
8	2011年	腾讯	《傲剑》	腾讯游戏风云榜2011年度“十大最受欢迎网页游戏”
9	2011年	中国互联网协会、中国投资网、趣游科技北京有限公司	《傲剑》	第四届WEBGAMES/SNS运营大会 2011年度“十大最具运营价值WEBGAME(网页游戏)”
10	2012年	265G网、文睿研究中心	《傲剑》	2012第五届中国网页游戏龙虎榜“最佳海外运营游戏奖”
11	2012年	腾讯	《飞升》	2012QQ优秀游戏奖“最具仙侠风貌奖”
12	2012年	ChinaJoy组委会、北京汉威信恒展览有限公司	《飞升》	第四届中国优秀游戏制作人大会“ 网页游戏组”-最佳游戏制作团队大奖第一名”、-最佳游戏客户端表现奖优胜奖”、“最佳游戏数值平衡设计奖优胜奖”
13	2012年	新闻出版总署、中国出版协会	《飞升》	中国游戏产业年会2012年度“十大最受欢迎网页游戏”
14	2012年	中国互联网协会、中国投资网、趣游科技北京有限公司	《飞升》	“2012年度中国最具运营价值WEBGAME(网页游戏)”

12.天神互动主要固定资产、无形资产

（1）固定资产

天神互动为轻资产型企业,拥有的固定资产较少,主要为服务器等电子设备和办公设备。天神互动目前拥有的固定资产产权清晰,使用状态良好。

截至2013年12月31日,天神互动拥有的固定资产概况如下：

单位:万元

项 目	原值	净值	成新率
电子设备	819.32	432.58	52.80%
运输设备	457.37	348.65	76.23%
其他设备	165.95	113.45	68.37%
固定资产合计	1,442.64	894.69	62.02%

截至本预案签署日,天神互动及其全资或控股子公司无自有产权房屋。

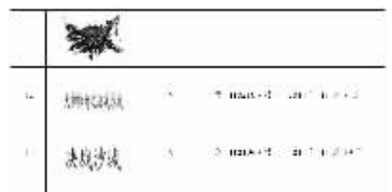
截至本预案签署日,天神互动及其全资或控股子公司租赁房产情况如下表所示（单位:平方米）：

序号	承租方	出租方	坐落	建筑面积	租赁期限	房产证号
1	天神互动	北京嘉禾国信投资有限责任公司	北京东城区白桥大街15号嘉禾国信大厦6层	2,738.91	2012.11.07 至 2015.11.06	京房权证崇字第038690号
2	天神互动	江苏泰兰电子商务有限公司	北京东城区朝阳门北大街6号首创大厦1210-1219	1,625.48	2013.08.10至 2016.08.09	京房权证市东其字第1850003号
3	天神互动	中国电子基础产品装备公司	北京市石景山区石景山路23号院16号楼中能大厦B座3层	435	2013.05.16 至 2015.05.31	建设工程规划许可证（2006规建字0470号）
4	水工日辰	封莉	广州市天河区天河路228号之1505-1507	482.45	2013.06.06至 2016.06.05	粤房地证字第0950068002号、粤房地证字第0950068012号、粤房地证字第0950067984号
5	天神互动	北京富华建设发展有限公司	北京东城区朝阳门北大街8号首富华大厦D座9层G1室	740	2013.04.18至 2014.04.30	京房权证市东涉外字第10048号
6	天神聚优	北京富华建设发展有限公司	北京东城区朝阳门北大街8号首富华大厦D座9层A室	251.53	2013.09.01至 2014.04.30	京房权证市东涉外字第10048号
7	天神聚优	天津生态城动漫园投资开发有限公司	天津生态城动漫中路482号招智大厦第[2]层办公室[209-6]间	20.83	2013.05.01至 2014.04.30	正在办理中
8	上海足影	上海申达越众物业管理有限公司	上海杨浦区周家牌路301号3号楼4层401	415	2012.11.15至 2014.11.14	沪房杨字第05446号
9	上海悦游	上海蓝天创业广场物业管理有限公司	上海蓝天创业广场（闵行区银翔路655号1509、1509室）	283.65	2013.09.01至 2015.08.31	沪房地嘉字（2012）第009598号
10	漫游引力	北京东城区华福北里甲17楼1-312	–	60	2013.11.20至 2014.11.19	京房权证崇国字第01463号
11	天神互动	北京国投尚科技信息技术有限公司	北京市朝阳区酒仙桥中路18号18号楼363办公区域	–	2013.10.15至 2014.10.14	京房权证朝共04字第00806号

（2）无形资产

①注册商标

截至本预案签署日,天神互动及其全资或控股子公司共拥有16项注册商标专用权,天神互动及其全资或控股子公司已就该等注册商标取得了《商标注册证》,其具体情况如下表所示：



②专利

截至本预案签署日,天神互动及其全资或控股子公司取得了1项专利,具体情况如下：

序号	名称	专利号	类型	专利权人	授权公告日
1	一种网页资源数据实时加载系统	zl201220377222.1	实用新型专利	天神互动	2013.10.30

截至本预案签署日,天神互动及其全资或控股子公司还申请了5项专利,具体情况如下：

序号	名称	申请号	类型	申请人	受理日期
1	在线角色扮演网络游戏的视野处理系统	201220377270.0	发明专利	天神互动	2012.08.01
2	在线角色扮演网络游戏的视野处理系统和方法	201210270603.4	发明专利	天神互动	2012.08.01
3	一种保留alpha通道的图片压缩方法	201210270594.9	发明专利	天神互动	2012.08.01
4	一种用于字库文件和单色图像的压缩和解压缩方法	201210271538.7	发明专利	天神互动	2012.08.02
5	一种网页资源数据实时加载系统及方法	201210271530.0	实用新型专利	天神互动	2012.08.02

③软件著作权

截至本预案签署日,天神互动及其全资或控股子公司共拥有30项计算机软件著作权。天神互动及其全资或控股子公司已就该等软件著作权取得了《计算机软件著作权登记证书》,具体情况如下表所示：

序号	软件名称	著作权人	登记号	登记/变更日期
1	傲剑游戏软件V1.0	天神互动	2010SR020914	2010.05.07
2	新白娘子传奇游戏软件V0.1	天神互动	2011SR041153	2011.06.28
3	飞升游戏软件V1.00	天神互动	2012SR000538	2012.01.05
4	斗战胜佛游戏软件V1.0	天神互动	2012SR003136	2012.01.16
5	唐翠梦境游戏软件V1.0	天神互动	2012SR004763	2012.01.20
6	战佛游戏软件V1.0	天神互动	2013SR011450	2012.02.28
7	天神传奇之决战沙城游戏软件V1.0	天神互动	2012SR056388	2012.06.29
8	苍穹变游戏软件V1.00	天神互动	2012SR070766	2012.08.03
9	醉剑游戏软件V1.0	天神互动	2012SR000690	2012.11.01
10	暗黑西游游戏软件V1.0	天神娱乐	2013SR020434	2013.03.05
11	武动乾坤游戏软件V1.0	天神娱乐	2013SR023867	2013.03.14
12	傲剑2游戏软件V1.00	天神互动	2013SR038824	2013.04.27
13	传奇时代游戏软件V1.0	天神互动	2013SR038823	2013.04.27
14	西游降魔游戏软件V1.0	天神娱乐	2013SR038825	2013.04.27
15	《梦幻蓝真》游戏软件V1.0	天神互动	2013SR045127	2013.05.15
16	我是偶像游戏软件V1.0	天神聚优	2013SR045673	2013.05.16
17	足影为了祖落For the Honor 游戏软件V1.0	上海足影	2013SR055004	2013.06.05
18	封神热游戏软件V1.0	天神互动	2013SR061365	2013.06.24
19	独剑天下游戏软件V1.0	天神互动	2013SR070742	2013.07.22
20	飞升游戏软件V1.0	天神聚优	2013SR088223	2013.08.21
21	武动乾坤2D网业版游戏软件V1.0	漫游引力	2013SR088635	2013.08.22
22	江湖外传游戏软件V1.0	天神互动	2013SR092136	2013.08.29
23	飞升手机版游戏软件V1.0	天神互动	2013SR094730	2013.09.03
24	泡泡西游游戏软件V1.0	天神互动	2013SR108578	2013.10.14
25	泡泡西游手机版游戏软件V1.0	天神互动	2013SR112743	2013.10.23
26	梦幻Q仙游戏软件V1.0	水工日辰	2013SR115835	2013.10.29
27	Star shine游戏软件V1.0	天神聚优	2013SR129923	2013.11.20
28	暗黑无界游戏软件V1.0	天神互动	2013SR132700	2013.11.26
29	暗黑之神游戏软件V1.0	天神互动	2013SR132706	2013.11.26
30	梦幻Q仙游戏软件V2.0	水工日辰	2013SR142930	2013.12.10

网络游戏作品属于软件产品,受到《著作权法》的保护和规则,网络游戏作品的作者对该作品享有软件著作权。如果网络游戏作品的有关故事情节、人物、地点、人物形象、武功等内容系根据其他作品改编而来,应该取得原著作者的授权。根据天神互动出具的《承诺》,在其开发的游戏产品中,《武动乾坤》的内容是根据毛名天金庸小说金庸十日创作/编著的《武动乾坤》文学作品进行改编的,天神互动对该游戏或作品的改编已经依法取得原著作者的授权,不存在侵犯著作权的情况。天神互动开发的除《武动乾坤》以外的其他部分游戏产品中的部分人物、地点、情节等可能存在与小说或其他游戏作品中的部分相同或相似的情况,未来可能存在被诉侵权的风险。

④域名

截至本预案签署日,天神互动及其全资或控股子公司拥有4个域名,具体情况如下表所示：

序号	域名	注册所有人	注册时间	到期时间
1	tianshenhudong.com	天神互动	2011.12.14	2015.02.21
2	www.fthgame.com	上海足影	2013.08.25	2017.08.26
3	www.zuying.com.cn	上海足影	2013.08.19	2014.08.19
4	ts100.com	傲剑世界	2010.07.11	2015.07.11

（七）置入资产最近三年的董事、监事及高级管理人员变动情况

1.董事变动情况

2010年3月9日,天神互动设立并召开股东会,选举朱晔为执行董事。

2010年5月7日,天神互动召开股东会,免去朱晔执行董事职务,选举石波涛为执行董事。

2011年9月20日,天神互动召开股东会,免去石波涛执行董事职务,选举朱晔为执行董事。

2013年7月10日,天神互动召开股东会,撤销执行董事并设立董事会,选举朱晔为董事长,选举石波涛、石宇、李晓萍、刘二海为董事。

2.监事变动情况

2010年3月9日,天神互动设立并召开股东会,选举温跃宇为监事。

2013年7月10日,天神互动召开股东会,免去温跃宇监事职务,选举兰学会为监事。

2013年11月10日,天神互动召开股东会,同意成立第一届监事会,选举兰学会、李海冰为天神互动第一届监事会非职工代表监事;同日,天神互动召开2013年第一次职工代表大会,选举张春平为职工代表监事。

3.高级管理人员变动情况

2010年3月9日,天神互动设立并聘用黄光峰经理职务;同日,召开股东会,设立董事会,并聘任朱晔为总经理。

2013年10月25日,天神互动召开董事会,聘任石波涛、石宇、刘恒立、张执交为天神互动副总经理,聘任张执交为董事会秘书,聘任张小军为财务总监。

（八）置入资产最近三年的资产评估、交易、增资情况

除本次交易外,天神互动100%股权最近三年未进行资产评估。

天神互动最近三年存在股权交易及增资情况,详见本节“二、置入资产基本情况”之“（一）置入资产概况”之“2.历史沿革”。

（九）置入资产的主要关联方

1.持股5%以上法人股东,持股5%以上自然人股东

序号	名称	关联关系
1	光线传媒	持有天神互动10.00%的股权
2	光线影业	光线传媒的全资子公司
3	华谊宝春	持有天神互动5.00%的股权
4	君睿祺	持有天神互动5.00%的股权
5	朱晔	控股股东及实际控制人,持有天神互动33.80%的股权
6	石波涛	控股股东及实际控制人,持有天神互动22.12%的股权
7	刘恒立	持有天神互动5.38%的股权

2.持股5%以上自然人股东及其关系密切的家庭成员控制的,或担任董事、高级管理人员的企业：

序号	名称	关联关系
1	磊富浦	石波涛持有磊富浦51%的股权
2	东方天月	朱晔的配偶尚华持有东方天月80%的股权
3	精灵在线	朱晔担任精灵在线的董事
4	诺宏游	朱晔担任诺宏游的董事

3.天神互动董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制的,或担任董事、高级管理人员的企业

序号	姓名	担任董事、高管的企业名称	担任职务
1	刘二海	北京二十一客食品有限公司	董事
2		Auto Radio Holdings Limited	董事
3		Carking Holdings Limited	董事
4		伊美尔(北京)控股集团有限公司	董事
5		Life Media Limited	董事
6		Happy Elements Holdings Limited	董事
7		Mas Technology Company Limited	董事
8		Mobcrete,Inc	董事
9		Mosh Holding	董事
10		厦门派信安科技有限公司	董事
11		杭州住友酒店管理有限公司	董事
12		Rock Mobile (cayman) Corporation	董事
13		Coremax Group Limited	董事
14		斯波帝卡(厦门)实业有限公司	董事
15		重庆新标医疗设备有限公司	董事
16		Uxin Limited	董事
17		上海韵达货运有限公司	董事
18		Zepp International Limited	董事
19		Locojoy	董事
20		China Auto Rental Holdings Inc	董事
21		Idreamsky Technology Limited	董事
22		Opda Appublish CO.,Ltd	董事
23		Sesame Investment Company Limited	董事
24		Everimaging Science and Technology Inc	董事
25		Joint Star Ltd	董事
26		Universal Educations Holdings	董事
27	李晓萍	北京光线传媒股份有限公司	董事、副总经理
28		北京光线影业有限公司	董事、经理
29		北京传媒之光广告有限公司	法定代表人、执行董事
30		上海光线电视传播有限公司	董事、经理
31		北京嘉华丽容国际文化发展有限公司	监事
32		北京光线易视网络科技有限公司	法定代表人、董事、经理
33		天津夜线影业有限公司	经理
34		山南光线影业有限公司	经理
35		天津橙子映像传媒有限公司	董事
36		东阳光线影业有限公司	经理
37	张执交	镒富金盈(天津)投资管理中心(有限合伙)(已于2013年12月3日注销)	执行事务合伙人委派代表
38		镒金(天津)投资管理中心(有限合伙)(已于2013年12月5日注销)	执行事务合伙人委派代表

三、交易标的的估值

（一）置出资产预估值说明

本次重组的置出资产系上市公司全部资产和负债,上述资产采用资产基础法和收益法预估,最终采用资产基础法预估结果。公司全部资产和负债预估值约为51,514.14万元,较公司截至2013年12月31日合并报表归属于母公司股东所有者权益46,758.53万元（未经审计）,增值4,755.61万元,增值率10.17%。增值主要系子公司股权、房屋及附属物、土地使用权增值所致。

（二）置入资产预估值说明

本次重组的置入资产系天神互动100%股权,上述资产采用资产基础法和收益法进行预估,最终采用收益法预估结果。置入资产预估值约为245,000万元,较天神互动截至2013年12月31日合并报表归属于母公司股东所有者权益29,541.88万元（未经审计）,增值215,458.15万元,增值率729.33%。

本次交易的相关资产经审计的历史财务数据、资产评估结果将在《交易报告书》中予以披露。

（三）本次置入资产评估的基本情况

1.评估前提及特别说明

（1）一般评估假设

①假设评估基准日后天神互动持续经营；

②假设评估基准日后天神互动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假设评估基准日后天神互动现有及未来的税收政策、信贷政策、汇率政策和通货膨胀等宏观基本面不发生重大变化；

⑤假设评估基准日后天神互动的管理层是负责的、稳定的,且有能力担当其职务；

⑥假设天神互动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天神互动造成重大不利影响。

（2）特殊评估假设

①假设评估基准日后天神互动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假设评估基准日后天神互动在现有管理方式和管理水平的基础上,经营范围、运营方式、合作分成比例等与目前保持一致；

③假设评估基准日后天神互动的产品或服务保持目前的市场竞争态势；

④假设评估基准日后天神互动的研发能力和技术先进性保持目前的水平；

⑤假设评估基准日后天神互动的现金流入为平均流入,现金流出为平均流出；

收益法评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立,当上述假设条件发生较大变化时,签字注册资产评估师及评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

2.评估方法概述

收益法评估,即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据,采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值,然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值、长期股权投资价值,减去有息债务得出股东全部权益价值。

本次收益法预测,采用合并口径数据。合并数据由天神互动及部分全资子公司组成。

3.模型的选择

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

（1）企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据天神互动的资产配置和使用情况,企业整体价值的计算公式如下：

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+股权投资价值

①经营性资产价值

经营性资产是指与天神互动生产经营相关的,评估基准日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：

其中:P:评估基准日的企业经营性资产价值;

Fi:评估基准日后第i年预期的企业自由现金流量;

Fn:预期期末年预期的企业自由现金流量;

r:折现率(此处为加权平均资本成本,WACC);

n:预测期;

i:预测期第i年;

g:永续期增长率。

其中,企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中,折现率(加权平均资本成本,WACC)计算公式如下：

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。

其中,权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

其中:rf:无风险收益率;

MRP:市场风险溢价;

βL:权益的系统风险系数;

rc:企业特定风险调整系数。

②溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需,评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

③非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与天神互动生产经营无关的,评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

（2）付息债务价值

付息债务是指评估基准