（上接A35版）

（二）合伙人情况/2.合伙人简历/汪世俊"

2.胡昆（有限合伙人）

姓名	胡昆	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	340826198603260031		
住所	上海市浦东新区新场镇汇友路10弄5号楼401室		
通讯地址	上海市浦东新区春晓路439号4号楼		
是否取得其他国家或地区的居留权	无		
最近三年的职业和职务			
任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
上海炫趣信息技术有限公司	2010.10至2012.9	主美术	无
上海点点乐信息科技有限公司	2012.12至今	总经理助理	有

3.郑虎（有限合伙人）

姓名	郑虎	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	320802198610154****		
住所	上海市浦东新区古棕南路117弄38号楼402室		
通讯地址	上海市浦东新区春晓路439号4号楼		
是否取得其他国家或地区的居留权	无		
最近三年的职业和职务			
任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
上海炫趣信息技术有限公司	2010.10至2012.9	主策划	无
上海点点乐信息科技有限公司	2012.12至今	总策划	有

（五）下属主要企业名录

截至本预案公告日，新余乐点除持有点点乐24%股权外，未持有其他公司股权或控制其他公司。

（六）主营业务情况及财务数据

新余乐点成立于2015年2月。截至本预案公告日，新余乐点尚未实质性经营业务，无财务数据。

（七）同业竞争与关联交易情况

新余乐点与上市公司之间不存在关联关系与同业竞争的情况。

（八）最近五年受处罚及诉讼、仲裁情况

最近五年，新余乐点不存在行政处罚、刑事处罚或与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（九）最近五年的诚信情况

最近五年，新余乐点及其主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所在律处分的情况等。

三、新余市兵马俑投资中心（有限合伙）

（一）基本情况

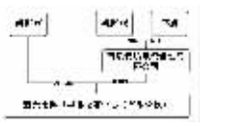
名称	新余市兵马俑投资中心（有限合伙）
办公地址	江西新余袁河经济开发区
主要经营场所	江西新余袁河经济开发区
合伙企业类型	有限合伙企业
认缴出资额	100万元（人民币）
执行事务合伙人	南京安瑞投资管理有限公司
营业执照注册号	360602310012505
组织机构代码证号	32762967-2
税务登记证号	360602327629672
经营范围	企业投资、资产管理、投资管理、投资咨询；开展股权投资和企业上市咨询业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2015年1月21日

（二）出资结构

目前兵马俑的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资（万元）	出资比例	承担责任方式
1	姚海燕	99.99	99.99%	有限责任
2	南京安瑞投资管理有限公司	0.01	0.01%	无限责任
合计		100	100%	–

（三）股权控制关系图



（四）主要合伙人基本情况

1.南京安瑞投资管理有限公司（普通合伙人）

公司名称：	南京安瑞投资管理有限公司
公司类型：	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人：	LI XIANN
注册资本：	2,000万人民币
实收资本：	2,000万人民币
成立日期：	2012年07月04日
注册地址：	南京市高淳区东坝镇欧兰特大道01号
营业执照号：	320125000201207040045e
营业期限至：	2032年07月03日
经营范围：	投资管理与咨询；实业投资；资产管理与咨询；企业管理咨询；市场营销策划；商务信息咨询；经济信息咨询；工程咨询；计算机服务。（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）

2.姚海燕（有限合伙人）

姓名	姚海燕	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	320106194810002****		
住所	南京市玄武区中山路211号176楼6号		
通讯地址	南京市玄武区中山路211号176楼6号		
是否取得其他国家或地区的居留权	无		
最近三年的职业和职务			
任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
无	无	无	无

（六）下属主要企业名录

截至本预案公告日，兵马俑除持有点点乐20%股权外，未持有其他公司股权或控制其他公司。

（七）主营业务情况及财务数据

兵马俑成立于2015年1月。截至本预案公告日，兵马俑尚未实质性经营业务，无财务数据。

（八）同业竞争与关联交易情况

兵马俑与上市公司之间不存在关联关系与同业竞争的情况。

（九）最近五年受处罚及诉讼、仲裁情况

最近五年，兵马俑及其主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所在律处分的情况等。

四、新余市联创盛景投资中心（有限合伙）

（一）基本情况

名称	新余市联创盛景投资中心（有限合伙）
办公地址	江西新余袁河经济开发区
主要经营场所	江西新余袁河经济开发区
合伙企业类型	有限合伙企业
认缴出资额	11000万元（人民币）
执行事务合伙人	深圳前海君创基金管理有限公司
营业执照注册号	360602310012765
组织机构代码证号	327711119-7
税务登记证号	360602327711197
经营范围	企业投资管理，资产管理。（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）
成立日期	2015年2月3日

（二）出资结构

目前联创盛景的出资结构如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	出资比例	承担责任方式
1	深圳前海君创基金管理有限公司	1.10	0.01%	无限责任
2	刘帅	10998.90	99.99%	有限责任
合计		11000.00	100.00%	–

（三）股权控制关系图

（四）主要合伙人基本情况

1.深圳前海君创基金管理有限公司（普通合伙人）

公司名称	深圳前海君创基金管理有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人：	刘帅
注册资本	1,000万人民币
实收资本：	1,000万人民币
成立日期：	2014年10月30日
注册地址：	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室
统一社会信用代码证	91440300319368922J
营业期限至	2034年10月22日
经营范围：	投资管理、股权投资、投资顾问（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；财务咨询。

2.刘帅（有限合伙人）

公司名称	刘帅	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	612322198409164****		
住所	广东省深圳市福田区石厦北二街星座大厦7B-G		
通讯地址	广东省深圳市福田区石厦北二街星座大厦7B-G		
是否取得其他国家或地区的居留权	无		
最近三年的职业和职务			
任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
摩根士丹利华鑫基金	2011.9-2014.9	渠道经理	否
深圳前海君创基金管理有限公司	2014年10月至今	总裁、监事	是

（五）下属主要企业名录

截至本预案公告日，联创盛景除持有点点乐20%股权外，未持有其他公司股权或控制其他公司。

（六）主营业务情况及财务数据

联创盛景成立于2015年2月。截至本预案公告日，兵马俑尚未实质性经营业务，无财务数据。

（七）同业竞争与关联交易情况

联创盛景与上市公司之间不存在关联关系与同业竞争的情况。

（八）最近五年受处罚及诉讼、仲裁情况

最近五年内，联创盛景不存在行政处罚、刑事处罚或与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（九）最近五年的诚信情况

最近五年内，联创盛景及其主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所在律处分的情况等。

第六节 董事会关于本次募集资金运用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票的数量不超过7,022,000万股（含7,022,000万股），预计募集资金总额83,000,000万元（含发行费用），扣除发行费用后募集资金净额（约80,500万元）将投资于如下项目：

序号	项目名称	拟投入募集资金金额（万元）
1	购买点点乐100%股权项目	80,000.00
2	补充商动资金	500.00
合 计		80,500.00

如果本次实际募集资金净额相对于上述项目所需资金存在不足，不足部分本公司将通过自筹资金解决。如果本次实际募集资金净额超出项目所需资金，超出部分将用于补充本公司流动资金。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、购买点点乐100%股权项目基本情况和发展前景

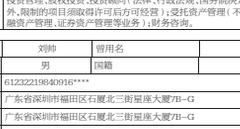
（一）点点乐基本情况

点点乐的基本情况如下：

公司名称:	上海点点乐信息科技有限公司
公司类型:	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人:	汪世俊
注册资本:	246.00万人民币
实收资本:	246.00万人民币
成立日期:	2012年9月11日
注册地址:	上海市张江高科技园区碧波路518号202室
组织机构代码:	05456226-0
税务登记证号码:	310011505456226
营业期限注册号:	310115002018407
营业期限至:	2032年9月10日
经营范围:	信息科技、计算机领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让、计算机软硬件的研发。【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）点点乐的股东情况

1.股东股权转让概况



2.历次股权转让概况

（1）2012年9月，点点乐设立

点点乐由汪世俊、连理、杨珂、梅久华于2012年9月共同出资设立，设立时注册资本5万元，均以货币方式出资。

本次股东出资经上海高仁会计师事务所（普通合伙）于2012年8月7日出具的《验资报告》（沪高仁（2012）第012106号）予以验证。

2012年9月11日，点点乐取得上海市工商局浦东新区分局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：310115002018407）。

设立完成后，点点乐股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资额占比
汪世俊	2.70	54.00%
杨珂	0.90	18.00%
梅久华	0.90	18.00%
连理	0.50	10.00%
合计	5.00	100.00%

（2）2012年11月，增加注册资本至625万元

2012年10月31日，点点乐股东会作出决议，同意将注册资本增加至625万元，新增注册资本125万元由天津浮渡创业投资合伙企业（有限合伙）以现金认缴，认缴价款为200万元，其中125万元计入注册资本，198.75万元计入资本公积。

本次股东出资经上海中惠会计师事务所有限公司于2012年11月15日出具的《验资报告》（沪惠报验字（2012）0977号）予以验证。

2012年11月28日，点点乐取得上海市工商局浦东新区分局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310115002018407）。

本次增资完成后，点点乐股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资额占比
汪世俊	2.70	43.20%
杨珂	0.90	14.40%
梅久华	0.90	14.40%
连理	0.50	8.00%
天津浮渡创业投资合伙企业（有限合伙）	1.25	20.00%
合计	6.25	100.00%

（3）2012年12月，增加注册资本至205.00万元

2012年11月29日，点点乐股东会作出决议，同意将注册资本增加至205万元，新增注册资本198.75万元由各股东以点点乐溢价增资后的资本公积转增。

本次股东出资经上海中惠会计师事务所有限公司于2012年12月3日出具的《验资报告》（沪惠报验字（2012）1037号）予以验证。

2012年12月17日，点点乐取得上海市工商局浦东新区分局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310115002018407）。

本次资本公积转增注册资本完成后，点点乐股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资额占比
汪世俊	88.56	43.20%
杨珂	29.52	14.40%
梅久华	29.52	14.40%
连理	16.40	8.00%
天津浮渡创业投资合伙企业（有限合伙）	41.00	20.00%
合计	205.00	100.0%

（4）2014年12月，股权转让

2014年11月18日，点点乐股东会作出决议，同意连理将其持有的16.40万元出资份额作价16.40万元转让给肖永泉；汪世俊将其28.52万元出资份额作价28.52万元转让给上海乐点投资合伙企业（有限合伙）。

上海乐点投资合伙企业（有限合伙）是由汪世俊及点点乐核心人员投资设立的股权投资合伙企业，汪世俊认缴比例为63.37%，担任普通合伙人。

2014年12月16日，点点乐取得上海市浦东新区市场监督管理局颁发的《营业执照》（注册号：310115002018407）。

本次股权转让完成后，点点乐股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资额占比
汪世俊	59.04	28.80%
杨珂	29.52	14.40%
梅久华	29.52	14.40%
肖永泉	16.40	8.00%
天津浮渡创业投资合伙企业（有限合伙）	41.00	20.00%
上海乐点投资合伙企业（有限合伙）	29.52	14.40%
合计	205.00	100.00%

（5）2014年12月，增加注册资本至246.00万元

2014年12月22日，点点乐股东会作出决议，同意增加注册资本至246万元，新增注册资本41万元由上海乐点投资管理合伙企业（有限合伙）认缴，认缴价款为180万元，其中41万元计入注册资本，剩余139万元计入资本公积。

2014年12月26日，点点乐取得上海市浦东新区市场监督管理局换发的《营业执照》（注册号：310115002018407）。

本次增资完成后，点点乐股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资额占比
汪世俊	59.04	24.00%
杨珂	29.52	12.00%
梅久华	29.52	12.00%
肖永泉	16.40	6.67%
天津浮渡创业投资合伙企业（有限合伙）	41.00	16.67%
上海乐点投资合伙企业（有限合伙）	70.52	28.67%
合计	246.00	100.00%

（6）2015年3月，股权转让

2015年3月11日，点点乐股东会作出决议，同意汪世俊将持有的点点乐24%股权转让给贵丽妃属，转让价款为59.04万元；梅久华将持有的点点乐12%股权转让给贵丽妃属，转让价款为29.52万元；杨珂将持有的点点乐12%股权转让给翠璧华峰，转让价款为29.52万元；上海乐点投资管理合伙企业（有限合伙）将所持点点乐28.67%的股权转让给新余市乐点投资中心（有限合伙），转让价款为70.52万元。

贵丽妃属是由汪世俊及梅久华投资设立的股权投资合伙企业，汪世俊认缴比例为66.7%，担任普通合伙人；翠璧华峰是由杨珂及梅久华投资设立的股权投资合伙企业，杨珂认缴比例为99.9%，担任普通合伙人。

2015年3月17日，点点乐取得上海市浦东新区市场监督管理局换发的《营业执照》（注册号：310115002018407）。

本次股权转让完成后，点点乐的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资额占比
新余市贵丽妃属投资中心（有限合伙）	88.56	36.00%
新余市翠璧华峰投资中心（有限合伙）	29.52	12.00%
肖永泉	16.40	6.67%
天津浮渡创业投资合伙企业（有限合伙）	41.00	16.67%
新余市乐点投资中心（有限合伙）	70.52	28.67%
合计	246.00	100.0%

（7）2015年3月，股权转让

2015年3月23日，点点乐股东会作出决议，同意肖永泉将持有点点乐3.33%的股权以1,50000万元转让给兵马俑，新余乐点将持有点点乐2.33%的股权以1,4160万元转让给兵马俑，天津浮渡创业投资合伙企业（有限合伙）将持有点点乐8.33%的股权以4,440000万元转让给兵马俑，翠璧华峰将持有公司6%的股权以3,643200万元转让给兵马俑；肖永泉将持有点点乐3.33%的股权以1,500万元转让给联创盛景，新余乐点将持有点点乐2.33%的股权以1,4160万元转让给联创盛景，天津浮渡创业投资合伙企业（有限合伙）将持有点点乐8.33%的股权以4,440000万元转让给联创盛景，翠璧华峰将持有点点乐6%的股权以3,643200万元转让给联创盛景。

2015年3月30日，点点乐取得上海市浦东新区市场监督管理局换发的《营业执照》（注册号：310115002018407）。

本次股权转让完成后，点点乐的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资额占比
新余市贵丽妃属投资中心（有限合伙）	88.56	36.00%
新余市乐点投资中心（有限合伙）	59.04	24.00%
新余市联创盛景投资中心（有限合伙）	49.20	20.00%
新余市兵马俑投资中心（有限合伙）	49.20	20.00%
合计	246.00	100.0%

3.历次股权变动的背景及原因说明

点点乐历次股权变动及原因说明如下表所示：

序号	时间	事件	是否评估	定价	依据	背景及原因
1	2012年11、12月的第一、二次增资	天津浮渡以现金200万元认购20%股份	否	4.88元/出资额	双方协一致	天津浮渡看好点点乐管理团队，以资本投资者的身份以现金200万元出资认购20%股份，估值1,000万元
2	2014年12月，点点乐第一次股权转让	连理将其持有的16.40万元出资份额作价16.40万元转让肖永泉	否	1元/出资额	双方协一致	连理因个人原因退出点点乐，本次股权转让是为了解除股权代持关系
		汪世俊将其29.52万元出资份额作价29.52万元转让给上海乐点	否	1元/出资额	双方协一致	上海乐点的股东是由汪世俊为代表的点点乐核心经营团队成员构成，本次股权转让和经营团队主要是对核心经营团队的股权激励，同时对股权占其工作的股份进行还原
3	2014年12月，点点乐第二次增资	新增注册资本41万元由上海乐点认缴，认缴价款为180万元	否	4.39元/出资额	双方协一致	1.贵丽妃是由汪世俊及梅久华投资设立的股权投资合伙企业，汪世俊认缴比例为66.7%，担任普通合伙人，梅久华认缴比例为33.33%
4	2015年3月，点点乐第二次股权转让	梅久华将持有的点点乐12%股权转让给贵丽妃属，转让价款为29.52万元	否	1元/出资额	双方协一致	2.翠璧华峰是由杨珂及梅久华投资设立的股权投资合伙企业，其中杨珂认缴比例为99.9%，担任普通合伙人
		杨珂将持有的点点乐12%股权转让给翠璧华峰，转让价款为29.52万元	否	1元/出资额	双方协一致	3.新余乐点与上海乐点的合伙人构成和出资比例一致
		上海乐点将所持点点乐28.67%的股权转让给新余乐点，转让价款为70.52万元	否	1元/出资额	双方协一致	4.上述股权转让行为系点点乐核心管理团队从税务筹划角度进行的股权转让，股权结构整体不变
5	2015年3月，点点乐第二次股权转让	肖永泉以1,500万元价格分别将其所持有点点乐3.33%的股权转让给兵马俑舞、联创盛景	否	182.92元/出资额	双方协一致，点点乐净资产为6,663.1%，7,377%，80.92%，以提高资产质量，提升盈利能力	肖永泉、天津浮渡均为点点乐在员工初期引入的财务投资者，此次交易价格已经达到其投资回报预期，且因本次收购间接证监会审核，其不要承担业绩对赌以及审核风险，故其选择将所持有的股权转让给新股东以提前变现
		天津浮渡以4,440万元的价格分别将其所持有的点点乐8.33%的股权转让给兵马俑舞、联创盛景	否	216.58元/出资额		
		新余乐点以1,4160万元的价格分别将其所持有的点点乐2.33%的股权转让给兵马俑舞、联创盛景	否	246.83元/出资额		新余乐点为点点乐的核心员工持股平台，核心员工希望能将少部分股权提前变现，早日改善生活
		翠璧华峰以3,643200万元的价格分别将其持有点点乐6%的股权转让给兵马俑舞、联创盛景	否	246.83元/出资额		杨珂为点点乐创始人之一，但一直从事后勤管理工作，其不具备担业绩对赌以及审核风险，故其选择将所持有的股权转让给新股东以提前变现

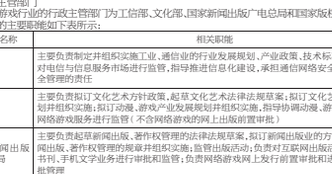
4.点点乐的合法存续及权属情况

本次交易标的资产为贵丽妃属、新余乐点、兵马俑舞、联创盛景等4家合伙企业合计持有的点点乐100%股权。截至本预案公告日，点点乐股东已全部缴足点点乐的注册资本，实际出资与工商登记资料相符，点点乐自成立之日起至今合法有效存续，不存在法律、法规、其他规范性文件及《公司章程》规定的需要终止的情形。

点点乐的股东贵丽妃属、新余乐点、兵马俑舞、联创盛景分别做出以下承诺：本企业已经依法对上海点点乐信息科技有限公司履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本企业作为股东所应当承担的义务及责任的行为。本企业拥有的前述股权权属清晰，不存在委托持股、信托持股等情形；本企业对所持有的前述股权拥有完全、有效的处分权，保证前述股权没有被冻结，也没有向任何第三方设置担保、质押或任何第三方权益，在约定期限内办理完毕权属转移手续不存在法律障碍。如发生任何权属纠纷，由本企业自行承担全部法律责任。

（三）点点乐股权结构及控制关系

1.股权结构图



2.实际控制人情况

截至本预案公告日，汪世俊通过贵丽妃属和新余乐点间接持有点点乐39.21%股权，为公司实际控制人。汪世俊的基本情况参见"第三节 发行对象的基本情况/五.无锡天乐润点投资管理合伙企业（有限合伙）/（二）合伙人情况/2.合伙人简历/汪世俊"

3.原高管的安排情况

为保持点点乐日常经营的稳定性，将暂不对原高管人员及核心技人员进行调整，仍由原高管人员及核心技术人员履行相应的职责。

（四）点点乐子公司情况

截至本预案公告日，点点乐拥有上海恣舞信息科技有限公司一家全资子公司。上海恣舞信息科技有限公司基本情况如下：

公司名称:	上海恣舞信息科技有限公司
公司类型:	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人:	汪世俊
注册资本:	100.00万人民币
成立日期:	2014年4月29日
注册地址:	上海市嘉定区南翔镇科福路358_368号4幢2177室
营业执照注册号:	310114002893149
营业期限至:	2044年4月22日
经营范围:	从事计算机软硬件技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统集成，计算机服务（除互联网上网服务营业场所），网络工程，通信工程，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售。【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】

（五）点点乐所处行业的情况分析

1.主要业务和行业类别

点点乐主要从事移动网络游戏的研发与运营，属于网络游戏行业。根据中国证监会2012年10月26日发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），网络游戏行业属于"信息传输、软件和信息技术服务业"项下的"I65软件和信息技术服务业"。

网络游戏，又称"在线游戏"，简称"网游"，是指由软件程序和信息数据构成，通过互联网、移动通信网等信息网络渠道提供的在线游戏产品和服务。随着移动通信技术的发展和革新，网络覆盖率和网络速度快速提升，网络设备的技术水平也快速发展，人们生活习惯和消费观念不断转变，网络游戏行业逐步形成对我国互联网游戏及文化娱乐领域相关产业的有力支撑。

根据中国互联网络游戏工委（GPC），国际数据公司（IDC）和中新游戏（伽马新媒CNG）合作调查与发布的《中国游戏产业报告》，2014年中国网络游戏市场的实际销售收入为1,114.80亿元，较2013年的831.70亿元增长37.7%，连续四年保持30%以上的增长速度。

2008年至2014年国内网络游戏销售收入及增长率

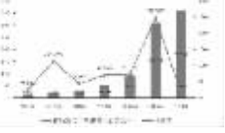
注：网络游戏实际销售收入按游戏市场实际销售收入扣除单机游戏市场实际销售收入计算；

资料来源：GPC IDC and CNG

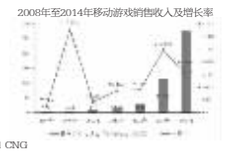
随着智能手机、平板电脑等移动终端技术不断提升，数据处理、反应速度、显示效果以及操作简便性都越来越适合移动游戏玩家的需求。第三代、第四代移动通信技术（3G,4G）网络的普及和无线网络通信技术（如WIFI）的大范围使用，打破了网络游戏的瓶颈，为移动网络游戏实现高速发展铺平了道路。智能终端移动网络游戏优秀产品有雨燕推出，引发了我国移动网游市场的爆发式增长。

2014年，我国移动游戏用户规模继续保持增长，达到358亿人，较2013年增长近047亿人，增速有所放缓。2014年，我国移动游戏市场实际销售收入为274.90亿元，同比2013年增长了144.60%，继续保持较快增长。

2008年至2014年移动游戏用户规模及增长率



2008年至2014年移动游戏销售收入及增长率



数据来源:GPC IDC and CNG

5.行业发展趋势

（1）注重产品品牌和口碑，游戏精品化趋势凸显

由于发展时间不长，加上较大的市场空间，网络游戏行业近几年一直保持较高的增长速度。行业内各种相似相仿的游戏产品被大量推向市场，游戏数量快速增长，品质却无法保证。这种情况下，网络游戏行业整体的产品存活率较低，产品运营周期不长，无法形成良好的持久盈利。

与传统方式、低品质的游戏产品相比，市场上也存在着少量文化内涵丰富、核心玩法创新、运用技术领先的游戏作品，该类作品在众多的游戏产品中脱颖而出，具有较强的市场号召力和胜负力。这些精品游戏不仅在推出阶段能够迅速吸引眼球、赢取顾客，而且能够保持较好的用户黏性。在其后续运营过程中，其开发和运营企业仍然保持对其进行持续优化和更新。通过开发和运营精品游戏，不断更新和维护，同一款游戏能够保持较长生命周期，维持较高的收入水平，因无需产生新研发费用和大量投放广告等产生的推广费用，大大降低了游戏的运营成本。精品游戏研发运营企业能够在较长时期内获取丰厚利润。

随着精品游戏模式的效果得到证明，越来越多具备行业洞悉能力的企业已经开始逐步到市场口碑和游戏品牌的战略意义。行业内对精品网络游戏企业的观点已从单纯推出一款好游戏变成持续不断更新一款好游戏，是量高质量地延长游戏的生命周期，走精品化道路，精耕细作的研发和运营理念开始逐渐成为趋势，网游行业通过推出优质游戏作品形成口碑，打造行业品牌的趋势正在广显。

（2）游戏产品向多终端发展，手游产品数量快速增加

游戏产品多终端发展在网页网络游戏与移动网络游戏的融合方面体现尤为明显。移动网络游戏产品的核心玩法、经营模式、收费方式以及目标人群等方面与网页网络游戏基本一致。移动互联网的快速发展和智能移动设备的快速普及给移动网络游戏的普及创造了硬件基础。随着移动设备用户的持续增长，网页网络游戏的移植拥有可观的用户规模基础。新的网页技术和移动终端技术发展也有助于网页网络游戏和移动网络游戏的融合。

从国外市场的发展经验来看，一款游戏在某一游戏终端（例如PC端）获得成功后往往促使研发商推出在手机、平板电脑、移动游戏主机等终端运营的同款游戏，实现跨终端、跨平台发展，以最大限度地提高游戏知名度和市场影响力。

随着技术的快速发展，移动网络游戏的画面质量和操作性大幅提升，手机网络游戏产品数量也呈现快速增加的态势。

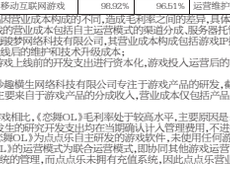
（3）游戏社交属性逐步获得重视，核心玩法创新加强

网络游戏的画面、操作性是影响用户体验的重要因素，此外，游戏的社交属性越来越成为用户选择游戏及保持客户粘性重要因素。一款游戏如果缺少玩家之间的交流互动，社交属性弱，会导致用户对游戏的粘性低，生命周期短；而如果游戏玩法太简单，内容不够丰富，即使风靡一时，但也可能昙花一现。未来，游戏市场的参与企业不仅需要在内容方面精耕细作，还要将游戏与社交平台融合发展，游戏社交属性将越来越获得开发者和玩家的重视。

近年来网络游戏的核心玩法呈现不断丰富的趋势。游戏企业可以通过在核心玩法方面进行创新或率先采用新技术，达到不断丰富和完善游戏体验、强化玩法和消费引导的效果，从而建立竞争优势。未来，核心玩法以及技术方面的升级与创新将持续激发游戏企业在研发和运营上的市场活力，有创新性的游戏产品将进一步脱颖而出。

6.行业产业链

移动网络游戏产业链主要由游戏开发商、游戏运营平台商、游戏玩家、支付平台等主体组成。各主体之间的关系如下：



游戏开发商是移动网络游戏市场的产品提供者，依靠其专业能力设计出符合市场需求的游戏产品，并在游戏上线后继续负责游戏的后台技术支持，保证游戏的正常运行。

游戏运营平台商的作用主要是发布开发商的游戏产品，将产品投放到渠道平台供游戏玩家下载。渠道平台是移动游戏直接面向玩家的平台，用户通过平台将游戏下载到移动终端，在游戏中供应用户消费。目前境内的主要移动游戏渠道平台包括美国苹果公司iOS平台的App Store以及安卓手机平台中的腾讯手机管家、360手机助手、UC浏览器、小米互娱、91手机助手等。

移动网络游戏产业链的其他服务参与者，如设备供应商、电信服务商、广告服务商等则为移动网络游戏运营提供了设备供应、基础网络连接、广告推广等服务，构成移动游戏产业链的其他主要环节。

（六）点点乐主营业务概况

1.点点乐主营业务概况

点点乐主要从事移动网络游戏的研发及运营业务。

移动网络游戏产品属于技术密集型产品，其研发实力是决定游戏产品质量的关键因素。为用户创作出别具特色的产品是移动网络游戏企业的核心竞争力。

点点乐在移动互联网、音乐舞蹈游戏细分领域具有丰富经验，点点乐团队开发的首款功能机网游《恋舞天使OL》运营超过三年，积累了一定的经验。

点点乐目前主打产品《恋舞OL》，是一款融合了社交、时尚、竞技、休闲等元素的3D音乐舞蹈手机网游。目前，点点乐的游戏中，以动作类移动网络游戏为主，尚无音乐舞蹈类游戏的公开信息。对比近期完成的同行业上市公司并购案例可以发现，上市公司移动网络类游戏产品收购前一年的经营业绩普遍较为优秀。

公司名称	游戏名称	游戏类型	对比时间段	总玩家数量（万人）	月均活跃用户数（万人）	月均付费玩家数量（万人）	ARPU值（元/人）
凯撒股份	他世天府	卡牌类	2014年1-12月	88.66	11.25	0.96	428.00
	太古仙域	在线卡牌对战类	2014年3-12月	86.85	11.97	0.88	346.00
天神娱乐	神之刃	动作卡牌类	2014年1-10月	1,581.98	203.42	1.09	208.00
	坦克风云	军事类	2014年1-10月	1,210.95	25.63	4.88	259.79
	火力全开HD	军事类	2014年1-10月	271.06	6.88	0.74	348.00
友利控股	刀塔传奇	动作卡牌类	2015年1-3月	5,264.53	643.99	83.49	293.76
掌趣科技	全民奇迹	动作类	2015年1-5月	2,486.85	619.43	40.57	647.16
点点乐	恋舞OL	音乐舞蹈类	2015年1-4月	2,554.91	247.76	10.57	195.00

注：上述数据均来源于公开披露的数据；总玩家数量为截至收购前的累计数。

与上述同行业上市公司的游戏产品相比，《恋舞OL》的累计总用户数、月活跃用户、月付费用户数处于同类游戏正常水平，但付费玩家月均付费额较低，主要是因为《恋舞OL》属于音乐舞蹈类的游戏类型，与动作类的游戏相比，游戏用户不易形成重度的消费行为。

（2）同行业上市公司同类游戏产品毛利率水平及变化趋势，与点点乐主要游戏产品的差异及原因

由于行业内各公司游戏运营模式有所不同，导致毛利率的差异较大。与同行业上市公司游戏产品对比如下：

序号	公司简称	产品类型	毛利率 2014年	毛利率 2014年	营业成本主要构成
1	天舟文化	移动互联网游戏	89.41%	84.62%	1.渠道分成 2.推广成本
2	中青宝	移动互联网游戏	68.11%	79.09%	研发费用资本化后的摊销
3	富春通信	移动互联网游戏	72.81%	46.21%	1.IP分成金（包含一次性授权金和IP分成金） 2.运营维护成本
4	天神娱乐	移动互联网游戏	99.38%	99.38%	运营维护成本
5	点点乐	移动互联网游戏	98.92%	96.51%	运营维护成本

同行业上市公司游戏产品状况说明成本构成的不同，造成毛利率之间的差异，具体如下：

1）天舟文化移动网络游戏的营业成本包括自主运营模式的渠道分成、服务器托管费及折旧、推广成本等；

2）富春通信所收购的上海陆梦网络科技有限公司，其营业成本构成包括游戏IP授权方的IP分成金（包含一次性授权金和IP分成金），游戏上线后的维护和技术升级成本；

3）中青宝在报告期内对游戏上线后的开发支出进行资本化，游戏投入运营后的期间，游戏开发成本会摊销计入营业成本；

4）天神娱乐收购的北京妙趣横生网络科技有限公司专注于游戏产品的研发，截至目前的所有产品均由蓝港互动发行及运营，其营业收入主要来自于游戏产品的分成收入，营业成本仅包括产品上线后的运营人员、维护人员的薪酬、奖金、社保公积金等。

与同行业上市公司同类游戏相比，《恋舞OL》毛利率处于较高水平，主要原因是：A.研发开支为游戏产品的主要成本，公司在研发过程中注重成本控制，研发费用支出的实际开发支出均在当期确认计入管理费用，不进行资本化，不次在游戏运行期间摊销计入营业成本；B.《恋