(上接A44版)

（3）2018年8月21日，公司子公司收到了东方弘泰普通合伙人发来的《通知函》，函告根据相关签署的合伙协议，将按各合伙人的认缴出资比例对东方弘泰可分配现金进行部分预分配。上述事项相关内容详见《关于对外投资的进展公告》（公告编号：2018-090）。

（4）2018年9月28日，公司披露了《关于收回投资本金及取得收益的公告》（公告编号2018-107），截至 2018年9月27日，公司共收到东方弘泰累计分配金额为11.76 亿元。

（5）2018年11月7日，公司收到东方弘泰的第三笔分配资金0.5亿元，公司累计已收到分配金额12.26亿元，剩余应收分配金额为1.33亿元预计在本年度末或2019年第一季度收回。上述事项相关内容详见《关于对外投资的进展公告》（公告编号：2018-113）。

（6）2018年12月18日，公司收到东方弘泰的第四笔分配资金1.33亿元，收回投资本金及全部收益。上述事项相关内容详见《关于对外投资收回本金及全部收益的公告》（公告编号：2018-126）。

（二）与东方弘泰直接相关费用支出具体内容

费用项目	金额（元）	依据
财务费用-利息支出	47,501,780.82	借款合同
财务费用-手续费支出等	13,436,000.00	财务顾问协议
管理费用-咨询费	53,960,000.00	财务顾问及投资咨询协议
合计	114,897,780.82	

2017-2018年公司从中融国际信托有限公司（以下简称“中融信托”）取得借款合计6.71亿元，全部用于东方弘泰项目投资，为此向中融信托支付利息4,750.18万元；另外公司及公司子公司与中融信托、深圳市九鹿鸣文化传媒有限公司签订的财务顾问相关协议，公司及公司子公司分别向其支付与投资东方弘泰项目相关的财务顾问及投资咨询服务费1,343.60万元、5,396万元。

（三）出售东方弘泰确认收益的具体计算过程

公司子公司对东方弘泰的初始投资作为优先级有限合伙人加入，2018年1月，经与各合伙人协商一致并签订补充协议，公司子公司所持份额转换为平层有限合伙人份额，东方弘泰的收益分配机制亦相应调整。

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）对东方弘泰出具的编号为信会师报字【2018】第ZA52292号的财务报表审计报告，东方弘泰2018年8月21日已分配金额153,020.00万元，截止2018年8月31日净资产284,370.00万元，合计可分配金额437,390.00万元。根据东方弘泰之补充协议约定，东方弘泰截止2018年1月31日的账面剩余资金余额30,020.00万元归属于在原B类优先级有限合伙人完成转换前的原劣后级有限合伙人及成都志合弘泰资本投资中心（有限合伙）（以下简称“志合弘泰”）所有，剩余407,370.00万元按照全体合伙人在东方弘泰的权益份额进行分配，达孜艾格拉斯分配的金额为144,942.06万元；根据补充协议约定，志合弘泰扣除其实缴出资额后的收益80%按照出资比例分配给其他合伙人，涉及的收益共计86.35万元，达孜艾格拉斯分配金额为24.59万元；扣除达孜艾格拉斯的实缴出资额100,000.00万元后，剩余分配金额为44,966.65万元；根据合伙协议中的收益分配约定，普通合伙人获得其中的20%（8,993.33万元），剩余35,973.32 万元即为达孜艾格拉斯应分配的金额。

出售东方弘泰收益计算过程列表如下：

项目	全体合伙人（万元）	达孜艾格拉斯（万元）
认缴份额（%）	100%	35.58%
可分配金额(A)	437,390.00	144,942.06
1月31日前劣后级合伙人应分配金额(B)	30,020.00	–
扣除1月31日前劣后级合伙人分配后金额(C=A-B)	407,370.00	144,942.06
志合弘泰收益应分配金额（D）	86.35	24.59
合计应分配金额(E)	437,390.00	144,966.65
实缴出资(F)	249,600.00	100,000.00
返还实缴出资后分配金额(G=E-F)	187,790.00	44,966.65
支付普通合伙人20%金额(H)	37,549.09	8,993.33
实际分配金额(I=G-H)	150,240.91	35,973.32

经核查，会计师认为：艾格拉斯投资与管理东方弘泰已履行了内部审议程序和信息披露义务，直接相关费用支出为与投资东方弘泰直接相关的借款利息支出和财务顾问及咨询服务费，收回东方弘泰相关投资确认收益计算准确

二、你公司本期以1.94亿元受让成都蓝火虫80.75%的股权。请详细说明对上述交易已履行的内部审议程序和信息披露义务、交易定价的依据及合理性、交易对手方是否为关联方、投资收益的具体计算过程及确认依据。

【回复】

（一）公司关于投资成都萤火虫事项的内部审议程序和信息披露情况

2018年3月28日，公司召开了关于《收购成都萤火虫信息技术有限公司股权》项目的投资决策委员会，会议上投资部门对项目的尽职调查情况进行了详细的汇报，经投票表决，参会委员一致同意收购成都萤火虫信息技术有限公司80.75%股权并签署了书面意见。

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》、《上司公司重大资产重组管理办法（2016年修订）》等相关法律、法规的规定，上述交易涉及的资产总额、营业收入、净利润等指标未达到公司相应指标的10%；截至2017年12月31日，公司净资产为58.07亿元，此次交易的成交金额亦未达到其10%，故未进行公开信息披露。

（二）交易定价依据

交易定价系以国融兴华评估公司以2017年12月31日为评估基准日，对成都萤火虫100%的股东权益价值以收益法确定的评估价值为基础确定。根据国融兴华评估公司出具的编号为国融兴华评报字[2018]第100005号的评估报告，截止评估基准日2017年12月31日，成都萤火虫以收益法评估的股东全部权益价值的评估结果为24,060.31万元。交易双方协商确定成都萤火虫整体估值24,000万元，80.75%股权交易定价19,380.00万元。

（三）交易对手情况

1、工商基本信息

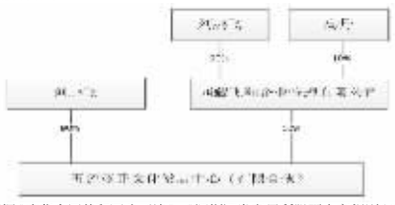
公司名称：五莲蓝鹏文化发展中心（有限合伙）

成立日期：2017年9月21日

统一社会信用代码：91371121MA3EKNO10Q

经营范围：企业形象策划；电脑图文设计制作；展览展示服务；市场调研；计算机技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。（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、股权结构



根据《中华人民共和国公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》等法律、法规的相关规定，本次交易对手方及其股东和实际控制人不属于相关法规中规定的关联方，故此次交易不构成关联交易。

（四）投资收益计算过程及确认依据

根据《财政部关于印发企业会计准则解释第4号的通知（财会[2010]15号）》，企业通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益。

个别报表中，本次交易前公司持有成都萤火虫19.25%股权的账面价值为550万元。本次交易中，成都萤火虫80.75%股权交易价格为19,380万元，即新增投资成本为19,380万元，交易完成后该项长期股权投资的初始投资成本为19,930万元。

合并报表中，公司将成都萤火虫19.25%的股权按公允价值重新计量，将其公允价值4,620万元与账面价值550万元的差额4,070万元计入购买日所属当期投资收益，公司2018年度损益增加4,070万元。

经核查，会计师认为：艾格拉斯受让成都萤火虫80.75%股权交易定价依据为国融兴华评估公司出具的编号为国融兴华评报字[2018]第100005号的评估报告，交易定价合理；经查询五莲蓝鹏文化工商登记信息情况，其股东、董监高与公司及子公司及其董监高无关联关系；五莲蓝鹏文化与公司及子公司除该笔股权交易外，无其他任何资金或交易业务，交易对手方不是关联方；投资收益依据《财政部关于印发企业会计准则解释第4号的通知（财会[2010]15号）》的规定计算确定。

问题三、报告期内，你公司减少司供出售金融资产10.26亿元，报告期末，你公司可供出售金融资产5.9亿元，未计提减值准备。

一、2018年12月，你公司集中处置了对次元力（北京）科技有限公司、北京魔百创娱科技有限公司、美可（北京）文化传媒有限责任公司、成都掌龙科技有限公司、霍尔果斯优达普信息技术有限公司和上海掌域网络科技有限公司的投资。请详细说明上述投资已履行的内部审议程序和信息披露义务、投资的具体时间、持股比例及取得的收益、期末集中处置的具体原因及形成的损益，是否存在以对外投资形式掩盖大股东或其他方非经营性资金占用的情形。

二、请结合投资标的的实际经营状况及对可供出售金融资产实施的减值测试情况，详细说明你公司未计提减值准备的合理性。

请会计师进行核查并明确发表意见。

一、2018年12月，你公司集中处置了对次元力（北京）科技有限公司、北京魔百创娱科技有限公司、美可（北京）文化传媒有限责任公司、成都掌龙科技有限公司、霍尔果斯优达普信息技术有限公司和上海掌域网络科技有限公司的投资。请详细说明上述投资已履行的内部审议程序和信息披露义务、投资的具体时间、持股比例及取得的收益、期末集中处置的具体原因及形成的损益，是否存在以对外投资形式掩盖大股东或其他方非经营性资金占用的情形。

【回复】

（一）投资的具体时间、持股比例及取得的收益、形成的损益情况如下所示：

单位：元

处置资产名称	投资金额	投资的具体时间	持股比例	取得的收益	形成的损益
北京魔百创娱科技有限公司	3,000,000.00	2014-12-1	10.00%	0.00	-3,000,000.00
次元力（北京）科技有限公司	3,000,000.00	2016-8-12	15.00%	0.00	-3,000,000.00
美可（北京）文化传媒有限责任公司	2,000,000.00	2017-4-18	19.90%	0.00	-2,000,000.00
成都掌龙科技有限公司	3,700,000.00	2017-11-14	20.00%	0.00	-3,700,000.00
霍尔果斯优达普信息技术有限公司	3,000,000.00	2017-2-21	15.00%	0.00	-3,000,000.00
上海掌域网络科技有限公司	5,970,000.00	2014-12-1	19.90%	0.00	-5,970,000.00

（二）被处置公司的经营状况及处置的原因

1、北京魔百创娱科技有限公司（以下简称“北京魔百”）：北京魔百主营游戏项目的承包与研发，因当前上游游戏红利期已过，各公司都加强了自身的游戏研发投入，致使北京魔百业务逐年萎缩，导致财务状况出现连年亏损，现金流枯竭，研发与管理团队已解散，目前已无实际经营能力。

根据公司的内部审议程序，公司投资决策委员会做出决议，公司于2018年9月1日签署股权转让协议，将公司所持股权进行了转让；根据上市公司信息披露的有关规定，本次股权转让事项未达审议披露标准。

2、次元力（北京）科技有限公司（以下简称“次元力公司”）：次元力公司创立之初以海外的动漫用户社区平台起步，主要覆盖英文市场，并逐渐在动漫活动、海外动漫发行等多方面进行布局，自2016年开始更多帮助中国的动漫创作者拓展海外市场。当前次元力公司由于海外市场开拓不力，未能形成有效的持续盈利能力，加之美元汇率波动、海外市场收紧，导致财务状况连年亏损，现金流枯竭，目前次元力公司研发与管理团队已解散，已无实际经营能力。

根据公司的内部审议程序，公司投资决策委员会做出决议，公司于2018年9月1日签署股权转让协议，将公司所持股权转让给次元力公司其他股东；根据上市公司信息披露的有关规定，本次股权转让事项未达审议披露标准。

3、美可（北京）文化传媒有限责任公司（以下简称“美可公司”）：美可公司研发的客户端软件《聚播客》、《花花娱乐》经营业绩不佳，无法实现公司收支平衡，目前美可公司已经资不抵债，经营陷入困境，无资金进行后续研发，管理团队及核心技术人员均已离职。

根据公司的内部审议程序，公司投资决策委员会做出决议，公司于2018年12月26日签署股权转让协议，将公司所持股权转让给美可公司其他股东；根据上市公司信息披露的有关规定，本次股权转让事项未达审议披露标准。

4、成都掌龙科技有限公司（以下简称“成都掌龙”）：成都掌龙主营游戏研发，目前其主要的游戏项目《楚乔传》经营状况不佳，新研发的游戏未能如期上线，管理团队及核心技术人员均已离职，财务状况持续亏损，经营现金流枯竭，已经无法维持正常公司运转。

根据公司的内部审议程序，公司投资决策委员会做出决议，公司于2018年12月29日签署股权转让协议，将公司所持股权进行了转让，根据上市公司信息披露的有关规定，本次股权转让事项未达审议披露标准。

5、霍尔果斯优达普信息技术有限公司（以下简称“霍尔果斯优达普”）：霍尔果斯优达普的主营业务是模仿谷歌等应用商店排行榜比较靠前的客户端软件，目前霍尔果斯优达普项目团队已经解散，且无后续资金继续研发，净资产不足以支付清算费用。

根据公司的内部审议程序，公司投资决策委员会做出决议，公司于2018年12月25日签署股权转让协议，将公司所持股权转让给霍尔果斯优达普其他股东；根据上市公司信息披露的有关规定，本次股权转让事项未达审议披露标准。

6、上海掌域网络科技有限公司（以下简称“上海掌域”）：上海掌域主营业务为游戏研发，目前其主要的游戏项目《神秘力量》、《鬼吹灯》经营业绩不佳，无法实现公司收支平衡，管理团队及核心技术人员均已离职，经营已陷入困境，净资产为负值，无资金进行后续研发。

根据公司的内部审议程序，公司投资决策委员会做出决议，公司于2018年12月30日签署股权转让协议，将公司所持股权进行了转让；根据上市公司信息披露的有关规定，本次股权转让事项未达审议披露标准。

2018年，艾格拉斯对可供出售金融资产进行了价值分析评估，认为上述资产已经失去投资价值，因此在下半年集中对上述投资进行了处置。

（三）会计师核查过程与意见

会计师查询了全国企业信用信息公示系统，未发现上述被处置公司与公司或其大股东以及董监高存在关联方关系；另外我们检查了公司的相关财务记录，未发现公司与上述被处置投资单位之间存在除投资以外的其他非经营性资金往来。

经核查，会计师认为：上述被处置投资不存在以对外投资形式掩盖大股东或其他方非经营性资金占用的情形。

二、被投资单位实际经营状况及对可供出售金融资产实施的减值测试情况

【回复】

（一）投资单位实际经营情况

公司期末对可供出售金融资产进行了价值评估，获取了被投资单位的财务报表，编写了价值分析报告，对可供出售金融资产进行了减值测试，各被投资单位实际经营状况如下：

1、天津华泽智水股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“华泽智水”）：公司对华泽智水共计投资35,546.01万元，其中优先级29,546.01万元，劣后级投资6,000.00万元。该企业成立以来，只投资了北京力天无限网络技术有限公司（以下简称“力天无限”），力天无限主要从事基于安卓系统（Andrioid）的移动应用分发、游戏运营以及基于社交媒体的品牌营销等多项移动互联网营销业务，拥有独立运营的平台和丰富的线上线下流量资源，属于传媒行业中细分的移动互联网营销行业。目前力天无限已完成业务转型，转型后的力天无限致力于打造“场景+内容”的全流量整合平台，即：一方面基于人工智能，对外开放具备商业能力的场景化内容；另一方面，整合线上线下各类流量入口，提供全流量的解决方案。该转型将使得旗下的安智网站超脱原有的应用市场定位，成为互联网行业中具备核心竞争力的全流量整合平台。根据2018年度的审计报告，力天无限2018年度实现营业收入3.08亿元，净利润9,728.79万元。

2、上海乐源网络科技有限公司（以下简称“上海乐源”）：公司投资上海乐源5,000万元人民币，持股比例19%。上海乐源高管团队有丰富的投资及公司管理经验，其高层专业人士的平均投行经验超过20年，团队的主要成员曾在国内知名的投资公司或上市公司就职。

2018年底，上海乐源与商赢电商电子商务公司签订合作谅解备忘录，为其提供相关快消品的经销与推广业务。计划2019年开始，合作营业额不低于人民币30,000万元，以后每年增长不低于15%。

2018年12月，上海乐源分别与上海亿山国际贸易有限公司、上海彭隆机电有限公司签订合作协议，拟通过该公司采购纸尿布、童车、童装、玩具。双方合作的年交易额第一年不低于15,000万元和25,000万元人民币。

截至2018年末，上海乐源业务按照原计划进行，运营团队稳定、业务发展方向明确。

3、霍尔果斯畅游信息技术发展有限公司（以下简称“霍尔果斯畅游”）：公司投资畅霍尔果斯畅游5,000万元，持股比例15%。霍尔果斯畅游的主营业务是游戏及文化娱乐版权及相关领域项目的培育、运营管理。运营管理团队拥有丰富的文化及相关知识产权类行业的投资运营和管理经验，已参与完成了超过数十亿元的相关投资交易，团队成员曾在恒天集团、和平基金等知名投资机构就职。霍尔果斯畅游前期主要从事相关IP产品的投资、购买和孵化，主要关注头部内容产品，这些产品的投资周期相对较长，但是收益相对有保障；同时霍尔果斯畅游与拥有深厚的行业背景和行业资源的恒天金石投资公司进行一些重要产品的深度合作，从而实现价值最大化。基于对市场的判断和初步测试的数据，霍尔果斯畅游预计2019年在营收上会有较大的突破。

截至2018年末，该公司产品研发和储备按照原计划进行，管理团队稳定、业务发展方向明确。

4、上海万概网络科技有限公司（以下简称“上海万概”）：公司投资上海万概3,000万元，持股比例19.35%。上海万概主营业务移动终端游戏研发，核心骨干均拥有10年左右的MMORPG手游研发经验，拥有丰富的开发经验和成功的产品案例，掌握完整的数值模型，运用自研引擎进行游戏开发，经历了6年的迭代和发展，能完成游戏的高品质和快速开发迭代。其主要创作团队主导并制作了《君王2》、《君王3》、《全职猎手》等MMORPG游戏项目。

上海万概成立至今已完成研发的产品为MMOARPG游戏《三生三世十里桃花》，已于2019年1月在台湾上线，并拟在取得版号后在中国大陆上线，且拟陆续实现全球版本的运营；一款小型H5游戏《恶魔猎手》等待小程序审核上线，预计不迟于2019年二季度开始产生收入，同时，该游戏的东南亚相关的运营工作在筹备；在研产品一款枪战类的H5游戏，预计在2019年第二季度上线；后续针对《三生三世十里桃花》将再研发一款H5游戏，预计上线时间2019年三季度。

截至2018年末，该公司产品研发按照原计划进行，团队稳定、优于同行业平均水平。

5、Breakout Bit Inc和Stela LLC：Breakoutbitinternation Inc.为注册于英属维尔京群岛（BVI）的一家国际公司，Breakoutbit Inc.与Stela LLC，为注册于美国特拉华州的公司，两公司皆为BreakoutBit International Inc.全属拥有子公司。Stela为一个阅读平台，是BreakoutBit International Inc.的唯一产品。公司目前对上述两家公司投资共计670万美元，其中170万美元为直接投资，500万美元为可转换债券投资。截止2018年底，Breakout Bit Inc和Stela LLC管理和研发团队稳定，产品研发与储备按计划进行。

6、Grand Vision Holdings Limited（以下简称“Grand Vision”）：Grand Vision是一家专注于港澳台地区手机游戏发行、网络明星培养的公司，Grand Vision核心业务为在港澳台地区进行手机游戏推广发行，在台湾地区进行网络明星筛选培训及网络影视剧制作。艾格拉斯对Grand Vision投资200万美元，股权比例为7%。

Grand Vision核心骨干均拥有10年左右的手游行业发行、运营经验，拥有丰富的手机游戏发行、运营案例。其核心人员均为台湾本土游戏行业精英，熟悉本地游戏发行策略、运营经验，拥有丰富的线上媒体、电视媒体资源等。

Grand Vision已经代理发行了十几款精品游戏，并多次取得苹果、谷歌的官方推荐。公司通过专业的本地化运营团队对产品进行优化、通过优秀的营销团队对产品进行营销推广，积累了大量的运营、推广经验，也在大陆游戏开发者中树立了良好的口碑和建立了良好的合作关系

未来Grand Vision会将更多优秀的中国大陆游戏引入到港澳台地区进行发行，通过丰富的产品矩阵实现游戏用户的全覆盖和用户的交叉推广提升推广效率。公司也根据中国大陆地区的H5游戏的发展趋势，正在着手布局港澳台地区H5游戏发行平台的搭建，为未来占据港澳台地区H5游戏的发行制高点提前布局。同时公司也开始开拓东南亚市场，未来前景广阔。基于国内游戏市场竞争日趋激烈，国内游戏开发者出海意愿高涨，而港澳台地区又是中华文化通行区域，非常有利于中国大陆游戏的发行，Grand Vision公司所从事的游戏发行业务有着广阔的市场前景，同时公司所从事的网络艺人经纪业务也与艾格拉斯的E+泛娱乐计划高度契合，为未来艾格拉斯拓展海外业务有着非常有效的协同作用。

截止2018年底，Grand Vision管理和运营团队稳定，各项游戏推广业务按计划进行。

7、WAHO Entertainment Co.,Ltd（以下简称“卧虎娱乐”）：卧虎娱乐是一家在韩国注册的公司，其主营业务是艺人经纪，影视剧制作，版权交易和咨询服务。艾格拉斯对其投资150万美元，股权比例19.96%。

卧虎娱乐核心骨干均拥有15年以上娱乐相关经验。其中金牌制作人李炫旭有20年的从业经验，打造了《巴黎恋人》、“黄真伊”、“成均馆绯闻”、“布拉格恋人”、“hello小姐”、“未来的选择”等多部韩国知名电视剧。其他核心人员郑智哲，金相郁等核心成员在影视娱乐行业从业经验超过15年以上。

该公司成立至今已完成院线电影《挚爱》在韩国各大院线上映，于2018年中秋档期在各大电视台“中秋特别电影”展播中率先播放，获得了极佳的口碑。目前开发中的电视剧项目有同名漫画改编项目《白衣战士》，《李记者，可琳》，同名小说改编项目《美男堂事件手册》，预计2019年下半年开机。

艺人经纪方面2017年引入的新人潘素英通过SBS电视剧“开心姐妹淘”已经跃为韩国家喻户晓的小流量明星。成功代言了KT OLLEH韩国区广告以及其他代言广告（包括化妆品，个人护理用品等）。目前公司陆续签了12位有潜力的新人演员，通过专业培养以及以剧养星方式提高知名度，通过参与影视剧及代言广告变现。

版权内容业务方面目前与国内上市公司捷成华视、香港上市公司猫眼娱乐，国内IP公司博易创为展开以版权IP为核心的多方位合作。

目前卧虎娱乐跟捷成华视达成一致，将该公司影视剧引进到到韩国。第一批引进电影名单有《请勿靠近》、《怨灵宿舍之白纸女生》、《恐怖毕业照2》、《碟仙之毕业照》、《父子熊兵》、《咸鱼传奇》、《恐怖电影院2》、《一号别墅》、《花鼓情》、《傻儿夫妻小神郎》。截止2018年度，卧虎娱乐管理团队稳定，各业务模块的工作按计划进行。

8、海南大云科技有限公司（以下简称“海南大云”）：该公司是一家新型的互联网电商零售平台，集研发、运营、代理及合作推广为一体的新型互联网企业，现拥有研发中心和运营中心两大业务模块，采用研运一体化的探索，在踏实做好自研跟运营业务的同时，逐渐把业务层扩展到线上口红机、扭蛋机、套牛机的运营。公司出资500万元，股权比例19%。

旗下“易抓”是一款线上娃娃机采用Egret引擎通过在线娃娃机为用户提供线上零售新体验。全新的零售体验，保证正品优选的选货宗旨，为用户提供线上娃娃机购物，同时与多家大型连锁仓库和物流公司合作，公司拥有专业的物流发货平台。承诺24小时内发货。良好的产品体验与正版精品的商品质量，自上线以来一直受到追捧。

“口红机”是一款线上采用React框架搭建的在线虚拟机，提供时下最火爆、最潮流的口红供用户在线上抓取，大牌名品汇集，优质选品，快速的产品更新，真正为用户提供线上最全面、最火爆、最安全的口红购物平台。“口红机”自上线以来，深受用户好评，目前与京东自营、京东全球购、天猫全球购达成合作。

“扭蛋机”是采用React框架搭建的在线扭蛋机，主要为用户提供小饰品、文具用品的平台，满足不同群体的不同需求。

“易抓AR”是一款基于移动互联网与智能硬件的结合实施的线上娃娃机，通过手机视频远程操控娃娃机，线上完成抓取的全部过程，产品采用先进的视频编码解码技术方案，大幅降低操作延迟、提高图像质量，使用光线定位辅助用户精准抓取。保证用户可以随时随地的享受流畅的操作体验，足不出户在线上体验抓娃娃乐趣。

易抓自上线以来，注册用户达到2,000万人，每天的新增达到5万人，日活跃10万人以上。正基于优质的线上线下服务以及市场口碑，目前与芒果TV达成深度的合作，包括4399、微爱App、酷我App、一直播App等一系列的合作伙伴，占领其平台上一级流量入口，有利于易抓更进一步提高市场占有率。

未来海南大云始终坚持精品战略，利用研发一体化的优势，力争打造一个包括彩妆、护肤品、小家电、毛绒娃娃、电子3C、数码、手机、日用百货等商品的全新娱乐化零售平台。

9、成都八九七文化传播有限公司（以下简称“成都八九七公司”）：成都八九七公司主营业务是组织策划文化艺术交流活动；会议及展览展示服务；经营演出及经纪业务等。公司出资400万元，股权比例为19.9%。

高管团队均拥有多年文化娱乐行业经验，还曾就职于大麦网等知名互联网公司；拥有大量明星、线下以及IP资源。

截至2018年底，该公司管理团队稳定，各业务模块工作按计划有序进行。基于对市场的判断和初步测试的数据，以及第一届IGS的影响力和第二届各级政府、媒体、合作方的重视情况（2019年四川省重点品牌）。预计2019年IGS将同超过2,000家数字文化企业产生合作和服务。

10、天津天宇文化传媒有限公司（以下简称“天津天宇”）：天津天宇主营业务为文化娱乐经纪人服务。公司出资300万元，股权比例15%。

天津天宇核心骨干均拥有5年以上的直播行业业务管理经验和稳定的直播平台合作案例。其主创团队主导并制作了爱奇艺第一档大型直播真人秀综艺节目《快乐向前冲》，单期有效观看量峰值超过1000万，获得2017年度爱奇艺奇秀直播年度最佳创新综艺奖项）。

天津天宇成立至今已签约艺人100余人，线上挂靠主播300余人。分别于2017年4月获得爱奇艺奇秀直播春季赛十佳公会第一名，十佳主播第一名，十佳主播第三名；于2017年7月获得爱奇艺奇秀直播夏季赛十佳公会第三名；于2017年12月获得爱奇艺年度最佳创新综艺大奖；于2018年1月获得迅雷直播最佳新锐主播等三项大奖。同时在YY筹备金牌渠道，为后续业务推动做准备；公司于2018年9月进入腾讯供应商名录，未来业务扩展至围绕互联网文娱板块的综合业务。

天津天宇内容制作团队来自天津卫视综艺制作部门，市场及业务部门，均来自直播平台的运营团队。内容的制作水准，在国内直播平台的内容团队中，数项尖水平。同时由谙熟平台需求的市场运营人员配合，对用户的需求、平台的需求、用户的喜好能够做到很好的把握。

截至2018年末，天津天宇项目按照原计划进行，团队稳定、优于同行业平均水平，自2017年4月项目正式启动至2018年12月，共实现营业收入2,600余万元。

11、上海易界投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海易界”）：该公司的主营业务为实业投资、投资管理、投资咨询、企业管理咨询、经济信息咨询等。艾格拉斯出资200万元。

上海易界的投资银行团队经验丰富，已参与完成了超过1,000亿美元的交易，其高层专业人士的平均投行经验超过15年，经验丰富的团队成员曾在高盛、瑞银、美林、汇丰、野村、德意志、拉扎德、杰富瑞、EQT、Permira、Summit Partners 、合众集团等知名投行就职。

上海易界除了原有并购业务以外，已将部分重心转移到帮助中国优质企业寻找海外融资上，针对这些项目公司均按月收取一定数量前期咨询费用，成功后还将收取一定比例的成功费，目前易界已签约客户13家，因将签约客户3家。

上海易界深耕中国跨境并购市场，已累计帮助中国企业完成了5笔交易，企业价值总额达200亿人民币，是中国跨境并购市场细分市场的领先品牌。截至2018年末，该公司各项目工作按照原计划进行，管理团队稳定、优于同行业平均水平。

12、北京寰立铭宇信息技术有限公司（以下简称“寰立铭宇”）：寰立铭宇主营业务为游戏研发与发行。公司出资140万元，股权比例12%。

寰立铭宇核心骨干均拥有多年的H5游戏平台研发运营及游戏发行经验，拥有丰富的H5游戏的开发经验和成功的产品案例。其主创团队主导并制作了H5游戏联运及发行平台《1758平台》、H5游戏《错嫁太子妃》《美男有毒》等项目。

寰立铭宇成立至今已完成研发的产品有：

H5游戏联运及发行平台《1758平台》：已于2014年10月上线并运营至今，平台的游戏联运功能在2015年和2016年不断完善成熟；平台的游戏发行功能在2017年和2018年得以逐步完善。未来，平台将围绕流量拓展进行不断的业务开发和更新升级。

H5游戏自研产品：有《错嫁太子妃》、《美男有毒》、《嫡女心计》、《疯狂动物雨》等，已取得软著、版号并在中国大陆多个渠道上线运营，取得良好的成绩；后续研发《凤弃》H5游戏，预计上线时间为2019年第二季度。

寰立铭宇2018年实现营业收入1,896万元，实现净利润356万元。2016年6月，寰立铭宇获得基石资本的投资，其持股比例为20%。

截止2018年底，寰立铭宇产品研发按照原计划进行，管理和研发团队稳定，优于同行业平均水平。

13、成都义美游信息技术有限公司（以下简称“成都义美游”）：该公司的主营业务为视觉设计和制作。公司出资100万元，股权比例19.9%。

成都义美游拥有一支专业、稳定的团队，核心骨干均拥有8年以上的行业从业经验和成功的产品案例，拥有丰富的视觉设计及制作经验。其他核心人员均与国内一线科技公司有超过5年以上的项目合作及工作经历。

成都义美游服务于全球数字创意行业，致力成为全球最大的视觉服务第三方平台。目前业务涉及：提供游戏、影视、动画美术优化服务，视觉优化服务，原创背景音乐音效解决方案。依靠团队成员的优秀技术实力和独创的科学管理模式，现已与100多家大中型游戏研发商达成合作，

其中与育碧、完美世界、网易、祖龙科技、游族、畅游等国内一线厂商建立稳固的合作关系。截止2018年，合作过59家公司，68个不同类型不同风格的项目，逐步积累更多优质合作的客户资源；掌握了目前主流游戏、影视动画市场的发展趋势、始终保持产品品质优质、项目高效反馈等核心竞争力。已成为国内知名的游戏美术供应商、产业链服务中心。

成都义美游的U3D、COSCOS-2D引擎效果优化服务，服务于中小型游戏研发团队。项目成员来自于法国育碧、网易、完美世界等国际一线大公司，从事引擎优化工作平均年限超10年。通过修改引擎底层框架及新增程序脚本等方式，对游戏产品进行渲染效果优化、提升流畅性、降低安装包存储需求等角度，提升游戏产品整体效果。

成都义美游的视觉设计及制作，服务于大中型游戏研发公司。成员来自于网易、完美世界、畅游等公司，核心人员平均从业年限超8年。为国内外一线游戏厂商、动画厂商提供视觉设计及产品内容制作，目前公司为育碧、完美世界、网易、祖龙科技、游族、畅游等大厂进行服务。

成都义美游2018年实现主营业务收入1,225万元。基于对市场的判断和初步测试的数据，在前期客户的游戏美术业务稳定收入之上（1,200万元），新达成了10家以上的意向合作伙伴。预计2019年可达到月平均收入150万元，年度收入1,800万元以上，全年预计产生利润150-200万元。

截止2018年底，成都义美游各项工作按照原计划进行，管理和运营团队稳定，优于同行业平均水平。

14、霍尔果斯经济开发区国有资产投资经营有限责任公司

2018年9月，公司子公司霍尔果斯泰享网络科技有限公司出资556,8281.83元认购基金份额，该基金的投资范围包括但不限于参与企业直接股权投资、可转换债权及其他可以转换为股权的项目投资、行业子基金投资、储蓄、国债、银行理财产品、货币基金等。该基金立足霍尔果斯本地市场，面向新疆维吾尔自治区，以国家和霍尔果斯经济开发区鼓励以及资本市场认同的优质产业作为主要投资方向，基金风险等级R2（稳健型产品），该基金存续期为7年，经基金管理人提议且合法渠道公示，本基金存续期限可延长至10年。

15、北京航天嘉诚精密科技发展有限公司（以下简称“航天嘉诚”）：航天嘉诚的主营业务是非火工武器系统核心零部件的销售、技术转让、研发收入、技术服务等。公司投资500万元，股权比例1.03%，目前公司已签署了股权转让协议。

16、深圳市同翼电子技术有限公司（以下简称“深圳同翼”）：深圳同翼主营业务为小米品牌智能手机和生态链产品的海外销售、自有品牌EMI产品的销售与推广，硬件搭载软件应用商店的运营。公司出资500万元，持股比例1.85%

公司创始人拥有近二十年手机行业工作经验，现主要负责公司整体战略制定，平台上层建筑，融资规划等板块。特灵通是深圳手机协会副会长单位，在2005到2008年收入逾两亿元，与高通及威盛合作开发出CDMA大屏智能手机，国内市场份额连续三年排名第七，2010、2011、2012年连续三年获得中国电信授予的“最佳市场表现奖”的荣誉称号。深圳同翼是小米产品系列在意大利、摩洛哥等国家和地区的正式授权国家代理商。内部依托高效的团队、良好的组合、本地化的渠道分销能力；外部依托坚实的客户关系与基础、良好的合作伙伴关系，以及小米公司IPO的业绩整体规划与大力的产品政策支持；2018年实现营收4.9亿元，较去年营收翻了4倍。

截止2018年底，该公司管理团队稳定，市场拓展积极，各业务模块按工作计划进行。

17、北京兄弟创想科技有限公司（以下简称“北京兄弟创想”）：北京兄弟创想主营业务是互联网相关广告的制作与推广。公司出资350万元，股权比例19.05%。

北京兄弟创想核心骨干均拥有10年左右的公关广告行业经验和众多成功的案例。其中CEO主导了《魔兽世界》、《星际争霸》等MMORPG产品的宣传推广工作，并与暴雪中国、网易、腾讯等国内一线游戏厂商长期保持稳定合作关系。

北京兄弟创想成立至今已完成了数十个游戏产品的宣传推广工作，从单纯的硬广采买，逐渐成长为集广告采买、事件营销、线下公关等多种公关渠道的综合性公关公司。公司于2018年初成为腾讯供应商，为王者荣耀等产品进行线下公关活动，提供相关服务。未来公司也将继续推进深化综合性公关公司的方向，同时以游戏行业为基础的条件下，拓展其他行业。

北京兄弟创想具工均在游戏行业的周边服务领域工作多年，了解游戏产品的发行特点和宣传特点，在渠道关系以及需求把握上，能够更加贴近行业产品的真实需求。北京兄弟创想2018年实现营业收入707万元。目前北京兄弟创想运营团队稳定，各游戏推广工作按计划进行。

（二）互联网行业的投资现状分析

对于传统行业公司来说，资产负债表显示了生产性资产的合理情况，损益表提供了创造股东价值所需费用的合理近似值，然而互联网公司的资产往往是无形的，许多公司的生态系统超出了公司的界限。互联网公司按照传统意义去分类属于超轻资产行业，资产负债表中除了现金和短期投资，没有土地、厂房、设备、库存等大类资产，也基本上没有很大的负债。

互联网公司的基石是研发、品牌、组织战略、同行、供应商网络、客户、社会关系、计算机数据和软件以及人力资源。这些无形投资的经济目的与传统公司没有什么不同。然而对于互联网公司来说，其构建模块或商业模型的投资不会被资本化为资产，因此在计算利润时将其视为费用，进而互联网公司用于建设未来的投资越多，其报告的损失就越高。

随着越来越多的人使用互联网公司的平台或产品，其价值会越来越高，因为随着每位新用户的到来，现有的用户将获得收益。互联网公司的价值增长源于网络用户的拓展而不是运营成本的增加。因此，互联网公司最重要的目标是实现市场领导地位，创造网络效应，最终形成“赢家通吃”的利润结构。互联网行业的估值逻辑与传统的依据资产、收入和利润规模进行估值是有一定偏离度的，对于互联网企业的投资核心是围绕其用户展开的，并且要结合用户规模、获客能力、获客成本、留存率、使用频次、使用时长、用户生命周期、付费率、ARPU值等多维度进行综合评估。（3）会计师核查过程与意见

①评价与可供出售金融资产相关的内部控制设计和运行的有效性；

②获取被审计单