



# 上海绿岸网络科技股份有限公司

Shanghai GreenShore Network Technology Co., Ltd.

(上海市浦东新区康桥镇康士路 23 号 2010 室)



## 公开转让说明书

推荐主办券商



住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

2013 年 6 月

## 公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### （一）政策风险

随着网络游戏行业的快速发展，有关网游引发的社会问题，如青少年沉迷于网络游戏而影响学习成绩、游戏中含有拜金和暴力情节影响未成年人的身心健康等引起了相关监管部门的高度重视。政府不断加强对网络游戏行业的监管和立法，尤其是对运营商的资质、游戏内容、游戏时间、游戏经营场所等多方面进行了更多、更严格的要求，给网络游戏行业的经营环境带来一定的不确定性。

### （二）技术风险

网络游戏的运营是以互联网作为基础环境，而互联网易受外界因素影响，如电讯故障、计算机病毒、水灾火灾地震等，从而导致游戏速度下降甚至无法继续游戏；此外，网络游戏的运营安全还可能遭到恶意的程序错误或黑客技术等干扰，导致玩家用户无法登陆、游戏经验丢失等有碍游戏正常运行的情况发生，对公司经营业绩造成不利影响。

### （三）产品风险

网络游戏行业的特性决定了单款成功的网络游戏可复制性不强，使游戏厂商不具备收益长期稳定性的保障。目前市场上中小网络游戏厂商的主要收入来源都是依靠1-2款成功游戏产品，且经营者对后续推出的游戏产品是否能够成功均无十足的把握，加之大型网络游戏自主研发与运营成本很高，“试验”代价很大。

### （四）控制不当风险

公司控股股东为许帆，许帆除直接持有公司 67.50%股份外，同时还持有公司第二大股东上海高讯投资有限公司 70%的股份，对公司经营决策拥有绝对的控制能力。若公司控股股东利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他权益股东带来风险。

### （五）经营风险

报告期内，公司收入主要通过《新蜀门》、《醉逍遥》两款网络游戏的运营取得。鉴于《新蜀门》、《醉逍遥》两款网络游戏均来自于云蟾网络的永久独家授权，如未来云蟾网络违反协议约定，取消《新蜀门》、《醉逍遥》两款网络游戏永久独家授权，可能对公司生产经营造成一定的不利影响。

# 目 录

公司声明.....	2
目 录.....	4
释 义.....	10
第一节 公司概况.....	13
一、公司基本情况.....	13
二、股份挂牌情况.....	13
（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等.....	13
（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺.....	13
三、公司组织结构.....	14
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况.....	15
（一）控股股东、实际控制人及主要股东.....	15
（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业.....	16
（三）控股股东、实际控制人、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况.....	16
五、公司股本形成及变化情况.....	16
（一）有限公司设立.....	16
（二）有限公司缴足第二期出资暨第一次增资.....	17
（三）有限公司第一次股权转让.....	17
（四）有限公司第二次股权转让.....	18
（五）有限公司第三次股权转让.....	18
（六）有限公司整体变更为股份公司.....	19
六、公司重大资产重组情况.....	20
七、董事、监事及高级管理人员简介.....	20
八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	22
九、相关机构.....	23
（一）主办券商.....	23
（二）律师事务所.....	24
（三）会计师事务所.....	24
（四）资产评估机构.....	24
（五）证券登记结算机构.....	24
第二节 公司业务.....	25
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途.....	25

(一) 主营业务.....	25
(二) 主要产品或服务及其用途.....	25
<b>二、公司主要生产或服务流程及方式.....</b>	<b>29</b>
(一) 内部组织机构图.....	29
(二) 新游戏开发流程.....	29
(三) 游戏运营流程.....	30
<b>三、公司商业模式.....</b>	<b>31</b>
<b>四、公司与业务相关的关键资源要素.....</b>	<b>32</b>
(一) 产品或服务所使用的主要技术.....	32
(二) 主要无形资产情况.....	33
(三) 取得的业务许可资格或资质情况.....	35
(四) 主要生产设备.....	36
(五) 员工情况.....	36
<b>五、与主营业务相关情况.....</b>	<b>39</b>
(一) 营业收入构成.....	39
(二) 产品或服务的主要消费群体.....	40
(三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况.....	42
(四) 报告期内，主要合同执行情况.....	43
<b>六、挂牌公司所处行业基本情况.....</b>	<b>45</b>
(一) 行业概况.....	45
(二) 市场规模.....	56
(三) 基本风险特征.....	58
(四) 行业竞争格局.....	59
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>63</b>
<b>一、挂牌公司三会建立健全及运行情况.....</b>	<b>63</b>
(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况.....	63
(二) 董事会制度的建立健全及运行情况.....	63
(三) 监事会制度的建立健全及运行情况.....	64
(四) 上述机构和相关人员履行职责情况.....	64
(五) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	64
<b>二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况.....</b>	<b>65</b>
<b>三、公司独立运营情况.....</b>	<b>66</b>
(一) 业务独立情况.....	66
(二) 资产完整情况.....	66

(三) 机构独立情况.....	66
(四) 人员独立情况.....	66
(五) 财务独立情况.....	67
<b>四、同业竞争.....</b>	<b>67</b>
(一) 同业竞争情况.....	67
(二) 关于避免同业竞争的承诺.....	67
<b>五、挂牌公司最近两年内资金占用情形以及相关措施.....</b>	<b>68</b>
<b>六、董事、监事、高级管理人员其他情况.....</b>	<b>68</b>
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况.....	68
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况.....	69
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺.....	69
(四) 董事、监事、高级管理人员的在其他单位兼职情况.....	69
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	69
(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形.....	70
(七) 董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况.....	70
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>72</b>
<b>一、财务报表.....</b>	<b>72</b>
(一) 合并报表.....	72
(二) 母公司报表.....	79
<b>二、审计意见.....</b>	<b>86</b>
<b>三、财务报表编制基础及合并范围变化情况.....</b>	<b>86</b>
(一) 财务报表编制基础.....	86
(二) 合并范围.....	86
<b>四、主要会计政策和会计估计.....</b>	<b>87</b>
(一) 收入确认原则及方式.....	87
(二) 长期股权投资.....	88
(三) 固定资产.....	89
(四) 无形资产.....	90
(五) 政府补助.....	90
(六) 递延所得税资产、递延所得税负债.....	91
(七) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法.....	91
<b>五、最近两年的主要会计数据和财务指标及分析.....</b>	<b>92</b>
(一) 偿债能力分析.....	93

(二) 营运能力分析.....	93
(三) 盈利能力分析.....	93
(四) 现金流量状况分析.....	94
<b>六、主要税项.....</b>	<b>94</b>
(一) 公司主要税项.....	94
(二) 税收优惠情况.....	94
<b>七、营业收入情况.....</b>	<b>95</b>
(一) 主营业务收入占营业收入比例.....	95
(二) 主营业务收入结构.....	95
(三) 主营业务收入变动趋势及原因.....	96
(四) 毛利率波动情况.....	96
<b>八、主要费用及变动情况.....</b>	<b>96</b>
<b>九、重大投资收益.....</b>	<b>97</b>
(一) 对外长期股权投资.....	97
(二) 其他投资.....	97
<b>十、非经常损益.....</b>	<b>97</b>
<b>十一、主要资产.....</b>	<b>98</b>
(一) 货币资金.....	98
(二) 应收账款.....	98
(三) 其他应收款.....	99
(四) 预付账款.....	101
(五) 发放贷款及垫款.....	102
(六) 固定资产.....	102
(七) 无形资产.....	103
(八) 主要资产减值准备计提依据与实际计提情况.....	104
<b>十二、主要负债.....</b>	<b>107</b>
(一) 应付账款.....	107
(二) 其他应付款.....	108
(三) 预收账款.....	109
(四) 应交税费.....	110
<b>十三、股东权益情况.....</b>	<b>110</b>
(一) 实收资本（或股本）.....	110
(二) 盈余公积.....	111
(三) 未分配利润.....	111

十四、母公司主要财务数据	111
(一) 应收账款	111
(二) 其他应收款	112
(三) 长期股权投资	113
(四) 营业收入与营业成本	114
(五) 投资收益	115
十五、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	115
(一) 关联方及关联关系	115
(二) 关联交易	116
(三) 关联方往来	117
(四) 关联交易对公司财务状况及经营成果的影响	117
(五) 挂牌公司规范关联交易的制度安排	117
十六、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	119
十七、报告期内，公司进行资产评估情况	119
十八、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	119
(一) 报告期内股利分配政策	119
(二) 实际利润分配情况	120
(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策	120
十九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	120
(一) 上海趣翔网络科技有限公司	120
(二) 上海旷游网络科技有限公司	122
(三) 上海宝宏典当有限公司	124
(四) Greenshore, INC.	125
二十、可能影响公司持续经营的风险因素	126
(一) 政策风险	126
(二) 知识产权纠纷风险	126
(三) 技术风险	127
(四) 产品风险	127
(五) 经营风险	127
第五节 有关声明	129
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章	129
二、主办券商声明	130
三、律师声明	131
四、审计机构声明	132

五、资产评估师事务所声明.....	133
第六节 附件.....	134
一、主办券商推荐报告.....	134
二、财务报表及审计报告.....	134
三、法律意见书.....	134
四、公司章程.....	134
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件.....	134
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	134

## 释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、股份公司、本公司	指	上海绿岸网络科技股份有限公司
有限责任公司、有限公司	指	上海绿岸网络科技有限公司
子公司	指	上海绿岸网络科技股份有限公司持股的公司，即旷游网络、趣翔网络、宝宏典当和美国绿岸
云蟾网络	指	上海云蟾网络科技有限公司
旷游网络	指	上海旷游网络科技有限公司
趣翔网络	指	上海趣翔网络科技有限公司
宝宏典当	指	上海宝宏典当有限公司
美国绿岸	指	Greenshore, INC, 即上海绿岸网络科技股份有限公司在美国设立的公司
北京分公司	指	上海绿岸网络科技股份有限公司北京分公司
闸北分公司	指	上海绿岸网络科技股份有限公司闸北分公司
工商局	指	上海市工商行政管理局
元、万元	指	人民币元、人民币万元
国信证券、推荐主办券商	指	国信证券股份有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》	指	上海绿岸网络科技股份有限公司章程
章程	指	上海绿岸网络科技有限公司章程
报告期	指	2011 年度、2012 年度
2D	指	“Two-Dimensional” 的缩写，二维
3D	指	“Three-Dimensional” 的缩写，三维
2.8D	指	3D 人物与 2D 场景，或 3D 场景与 2D 人物
FTP	指	“Free To Play” 的缩写，按道具收费模式，又称“免费模式”
大型多人在线角色扮演类游戏（MMORPG）	指	“Massively Multiplayer Online Role Playing Game” 的缩写，即大型多人在线角色扮演类网络游戏，涉及大量玩家同时参与同一角色扮演游戏

多人在线游戏 (MOG)	指	多人在线游戏，游戏的内容表现形式较为丰富，主要分为即时战略、第一人称射击、体育、竞技等类型。游戏过程通常有时间与空间的限制，玩家通常进入一个已建立好的游戏场景，其他玩家加入进行线上对抗。此类游戏一般采用回合制的方式，玩家能够自主控制游戏时间，能够在较短时间内重复进行游戏
休闲游戏	指	支持多人同时在线的休闲网络游戏，画面一般为卡通风格，内容较为轻松，游戏的持续性不强，且每局持续的时间较短，游戏玩法注重玩家之间的竞技，一般以小游戏为主
网页游戏 (Web game)	指	又称无端网游或者浏览器游戏，是基于网络浏览器的多人在线互动游戏，用户无需下载客户端，只要打开网页就可以玩网页游戏。主要有角色扮演、战争策略、社区养成、SNS 等
平台类游戏	指	主要是通过社区的特性，将一些线下或者单机类别的游戏整合到一起，为玩家提供在网络上与其他玩家共同游戏的平台。目前，主要有棋牌桌面游戏、单机对战游戏等
封测	指	封闭测试，限定用户数量的测试，用来对技术和产品进行初步验证，一般用户规模都比较小
内测	指	面向一定数量用户进行的内部测试，多用于检测游戏压力以及功能有无漏洞
公测	指	对所有用户公开的开放性测试
虚拟道具	指	游戏中的非实物道具的全称，所有游戏中的道具都是虚拟的，只能存在游戏中没有实际物体存在
虚拟货币	指	由网络游戏经营企业发行，游戏用户使用法定货币按一定比例直接或间接购买，并以特定数字单位表现的一种虚拟兑换工具。网络游戏虚拟货币用于兑换发行企业所提供的指定范围、指定时间内的网络游戏服务，表现为网络游戏的预付充值卡、预付金额或点数等形式，但不包括游戏活动中获得的游戏道具
钻石	指	上海绿岸网络科技有限公司发行的网络游戏虚拟货币
网络游戏虚拟货币发行企业	指	提供虚拟货币使用服务的网络游戏运营企业，如盛大、巨人、九城和中青宝网等
网络游戏虚拟货币交易服务企业	指	为用户间交易网络游戏虚拟货币提供平台化服务的企业，如淘宝、阿里巴巴及拍拍网等
游戏引擎	指	用于控制所有游戏功能的主程序，从计算碰撞、物理系统和物体的相对位置，到接受玩家的输入，以及按照正确的音量输出声音等等。由多个子系统共同构成的复杂系统，从建模、动画到光影、粒子特效，从物理系统、碰撞检测到文件管理、网络特性，还有专业的编辑工具和插件，几乎涵盖了开发过程中的所有重要环节
游戏服务器端引擎	指	用于开发运营商的服务器端功能的核心组件
游戏客户端引擎	指	用于开发玩家电脑的客户端功能的核心组件
注册用户	指	填写了身份资料并且获得了游戏账号的用户
付费用户	指	向游戏运营商购买了游戏时间或者游戏道具的用户

APA	指	“Active Paying Accounts ” 的缩写，活跃付费用户（账户）
ARPU	指	“Average Revenue Per User ” 的缩写，即用户平均消费值，是衡量运营商运营水平、盈利能力、发展前景的重要指标之一
GPC and IDC	指	中国出版协会游戏出版物工作委员会和国际数据公司
带宽	指	在固定的时间可传输的资料数量,，即在传输管道中可以传递数据的能力

## 第一节 公司概况

### 一、公司基本情况

中文名称：上海绿岸网络科技有限公司

英文名称：Shanghai Greenshore Network Technology Co., Ltd.

法定代表人：许帆

成立日期：2008年11月28日

变更为股份有限公司日期：2012年12月8日

注册资本：1,000万元

住所：上海市浦东新区康桥镇康士路23号2010室

邮编：200072

董事会秘书或信息披露负责人：金哲龙

电话号码：021-66318500

传真号码：021-66312700

电子信箱：jinzhelong@iwgame.com

组织机构代码：68224592-8

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属信息传输、软件和信息技术服务业中的互联网和相关服务行业（I64）；根据《国民经济行业分类》，公司所属互联网和相关服务中的互联网信息服务行业（I6420）

主营业务：网络游戏的开发以及运营

### 二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：430229

股票简称：绿岸股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币1.00元

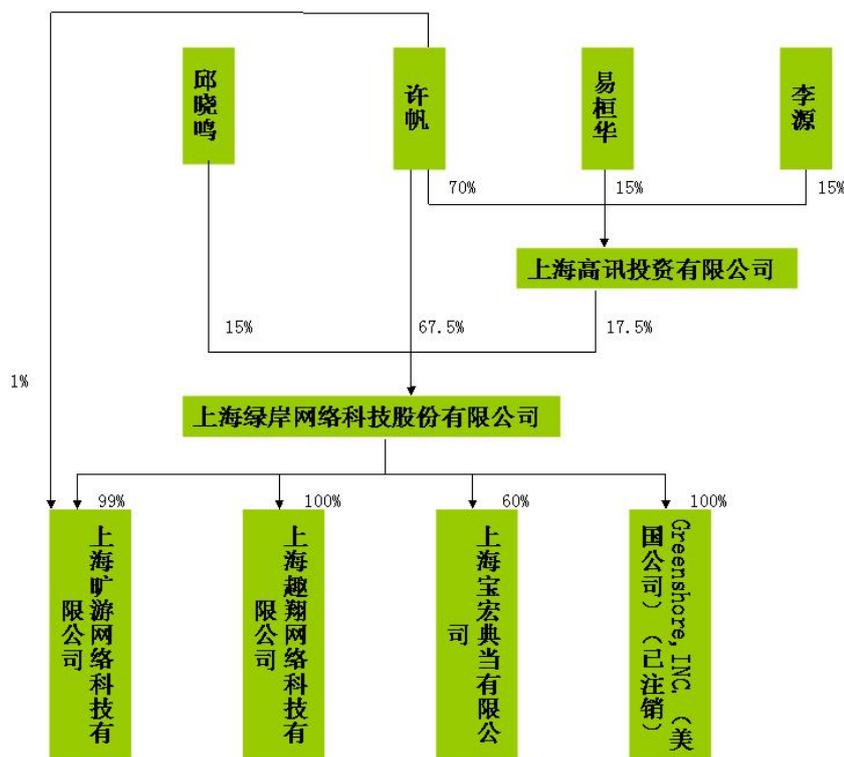
股票总量：1,000万股

挂牌日期： 年 月 日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	根据《公司法》的规定，许帆和上海高讯投资有限公司作为发起人分别持有的 675 万股、175 万股因股份公司设立未满一年而锁定；根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关规定，许帆持有的 675 万股及其通过控制上海高讯投资有限公司间接持有的 175 万股，因属于实际控制人间接持有的股份分三批进入全国中小企业股份转让系统转让	公司控股股东、实际控制人许帆及其他股东均未对其所持股份自愿锁定作出承诺
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》的规定，邱晓鸣作为发起人持有的 150 万股因股份公司设立未满一年而锁定	
其他股东	无	

### 三、公司组织结构



## 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

### （一）控股股东、实际控制人及主要股东

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质	质押、冻结等情况
许帆	675	67.5	自然人股东	无质押、冻结或其他争议情况
上海高讯投资有限公司	175	17.5	社会法人股东	无质押、冻结或其他争议情况
邱晓鸣	150	15	自然人股东	无质押、冻结或其他争议情况

注：截至本公开转让说明书签署日，上述两自然人股东无关联关系；上海高讯投资有限公司为许帆持股 70%的企业。

#### 1、控股股东及实际控制人

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东及实际控制人为许帆，其直接持有公司 67.5%的股份，同时还持有公司第二大股东上海高讯投资有限公司 70%的股份。

虽然，从公司的历史沿革看，许帆从公司设立起至 2012 年 9 月前一直与其他股东同为第一大股东，作为公司主要创始人，自公司成立以来，许帆曾担任公司董事长、董事，并一直担任总经理一职，2012 年 9 月起任公司董事长、总经理。因此，许帆为公司实际控制人。

综上所述，最近两年公司实际控制人未发生变化。

许帆的基本情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“七、董事、监事及高级管理人员简介”。

#### 2、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东

##### （1）上海高讯投资有限公司

上海高讯投资有限公司成立于2012年7月16日，注册资本为8,000万元（实收资本2,500万元），法定代表人许帆，《企业法人营业执照》注册号为310113000981688，注册地址为宝山区淞兴西路234号3F-663，经营范围为投资管理；实业投资；资产管理；市场营销策划；文化艺术交流策划；体育用品、办公用品的销售；酒店管理。其股东结构为：

序号	股东姓名或名称	出资金额（万元）	比例（%）
1	许帆	1,750	70.00
2	易桓华	375	15.00

3	李源	375	15.00
合计		2,500	100.00

## (2) 邱晓鸣

邱晓鸣的基本情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“七、董事、监事及高级管理人员简介”。

## (二) 控股股东、实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东及实际控制人为许帆，截至本公开转让说明书签署之日，其除控制本公司及本公司第二大股东上海高讯投资有限公司外，未直接或间接控制任何其他单位。

(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## 五、公司股本形成及变化情况

### (一) 有限公司设立

公司前身为上海绿岸网络科技有限公司，是经工商局批准设立的有限责任公司，成立于 2008 年 11 月 28 日。《企业法人营业执照》注册号为 310225000622325，注册地址为上海市浦东新区康桥镇康士路 23 号 2010 室，经营范围为：计算机软硬件、系统集成及信息技术领域内的技术咨询、技术转让、技术开发、技术服务；计算机软硬件及配件、电子产品的销售；商务信息咨询；投资信息咨询；企业管理咨询；企业形象设计（除广告）；图文设计、制作；会展会务服务。

有限公司设立时的注册资本为 200 万元，分两期缴足，其中第一期出资 50 万元，第二期出资 150 万元。2008 年 11 月 24 日，上海新宁会计师事务所有限公司出具了新宁验字（2008）第 2586 号验资报告，对申请设立登记的注册资本的实收情况进行了审验。有限公司的出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
----	------	------	---------------	---------------	-------------

1	许帆	货币	50	12.50	25.00
2	张平源	货币	50	12.50	25.00
3	张明	货币	50	12.50	25.00
4	火玉兰	货币	50	12.50	25.00
合计			200	50.00	100.00

### (二) 有限公司缴足第二期出资暨第一次增资

2009年2月18日,有限公司股东会作出决议,同意增加注册资本800万元,注册资本由200万变更为1,000万元。新增的注册资本由股东许帆出资200万元,股东张平源出资200万元,股东张明出资200万元,股东火玉兰出资200万元。

同时,股东许帆、张平源、张明和火玉兰缴足了注册资本的第二期出资。

2009年2月18日,上海永得信会计师事务所有限公司出具了永得信验【2009】10153号验资报告,对第二期出资及新增注册资本的实收情况进行了审验。

本次缴足第二期注册资本暨增资后,有限公司的股权结构变更为:

序号	股东名称	出资方式	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	许帆	货币	250	25.00
2	张平源	货币	250	25.00
3	张明	货币	250	25.00
4	火玉兰	货币	250	25.00
合计			1,000	100.00

有限公司修改了公司章程,并办理了工商变更登记手续。

### (三) 有限公司第一次股权转让

2009年10月23日,有限公司股东会作出决议,同意股东张明将100万元出资分别转让给股东许帆和张平源。

2009年10月23日,转让各方签订了《股权转让协议》。本次转让情况如下表所示:

序号	转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让价格(万元)
1	张明	张平源	50	50
2		许帆	50	50

本次股权转让后,有限公司的股权结构变更为:

序号	股东名称	出资方式	出资金额(万元)	出资比例(%)
----	------	------	----------	---------

1	许帆	货币	300	30.00
2	张平源	货币	300	30.00
3	火玉兰	货币	250	25.00
4	张明	货币	150	15.00
合计			1,000	100.00

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。

#### （四）有限公司第二次股权转让

2011年3月18日，有限公司股东会作出决议，同意股东火玉兰将125万元出资转让给股东张平源，同意股东张明将125万元出资转让给股东许帆。

2011年3月18日，转让各方签订了《股权转让协议》，并完成股权转让款的交割。本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	火玉兰	张平源	125	3,750
2	张明	许帆	125	3,750

本次股权转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	许帆	货币	425	42.50
2	张平源	货币	425	42.50
3	火玉兰	货币	125	12.50
4	张明	货币	25	2.50
合计			1,000	100.00

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。

#### （五）有限公司第三次股权转让

一方面，鉴于张平源、火玉兰、张明三位股东投资入股公司主要是从财务投资的角度出发。截至目前，三位股东的投资目的基本达到；另一方面，许帆作为创始股东之一，有着与资本市场对接的更深层次目标，希望通过与资本市场的对接，进一步实现企业价值。因此，各股东对股权转让达成一致意见。

2012年9月12日，有限公司股东会作出决议，同意股东张平源将175万元出资转让给上海高讯投资有限公司，将150万元出资转让给邱晓鸣，将100万元

出资转让给许帆，股东火玉兰将 125 万元出资转让给许帆，股东张明将 25 万元出资转让给许帆。

2012 年 9 月 12 日，转让各方签订了《股权转让协议》，并完成了股权转让款的交割。本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（元）
1	张平源	上海高讯投资有限公司	175	30,573,529.410
2		邱晓鸣	150	26,205,882.350
3		许帆	100	17,470,588.240
4	火玉兰	许帆	125	20,833,333.330
5	张明	许帆	25	4,166,666.667

本次股权转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	许帆	货币	675	67.50
2	上海高讯投资有限公司	货币	175	17.50
3	邱晓鸣	货币	150	15.00
合计			1000	100.00

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。

#### （六）有限公司整体变更为股份公司

2012 年 11 月 1 日，有限公司股东会作出决议，同意以 2012 年 9 月 30 日为改制基准日，以经审计的净资产折股，整体变更设立股份有限公司。2012 年 12 月 5 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过股份有限公司章程、三会议事规则，选举五名董事组成第一届董事会，选举二名监事与职工代表监事组成第一届监事会。

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健审（2012）5712 号《审计报告》，有限公司 2012 年 9 月 30 日经审计的净资产为 61,951,567.32 元；根据上海众华资产评估有限公司出具的沪众评报字（2012）第 364 号《资产评估报告书》，有限公司 2012 年 9 月 30 日经评估的净资产为 64,330,055.42 元。有限公司以经审计的净资产折合股份总额 1,000 万股，每股面值 1 元，有限公司整体变更为股份公司。

2012 年 12 月 3 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天健（2012）

380号《验资报告》，对股份公司设立的注册资本进行了审验。各股东持股情况如下：

序号	股东姓名或名称	股份数（万股）	持股比例（%）
1	许帆	675	67.50
2	上海高讯投资有限公司	175	17.50
3	邱晓鸣	150	15.00
	合计	1,000	100.00

2012年12月8日，股份公司取得了工商局核发的注册号为310225000622325的企业法人营业执照。

## 六、公司重大资产重组情况

本公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

## 七、董事、监事及高级管理人员简介

### （一）董事会成员情况

许帆，男，1970年3月生，中国籍，无境外永久居留权。1996年毕业于贵州财经学院会计审计专业，本科学历。1993年3月至2001年6月就职于贵阳市煤气公司，任安全员；2001年6月至2007年11月就职于贵阳新理想软件有限公司，任总经理；2007年12月至2008年10月就职于上海悠扬网络科技有限公司，任副总经理；2008年11月就职于本公司，任董事、总经理；2011年3月起至今，任公司董事长、总经理；现任股份公司董事长、总经理，任期三年，自2012年12月5日至2015年12月4日。

邱晓鸣，男，1969年8月生，中国籍，无境外永久居留权，1994年毕业于杭州广播电视大学金融专业，大专学历。1987年8月至2004年11月，就职于中国工商银行，任湖滨支行副行长；2004年11月起至今就职于中国民生银行能源金融事业部杭州分部，任总监助理；2012年9月起任公司董事；现任股份公司董事，任期三年，自2012年12月5日至2015年12月4日。

吴海明，男，1976年5月生，中国籍，无境外永久居留权。1999年毕业于上海交通大学计算机专业，硕士学历。1999年8月至2007年2月止，就职于上海格尔软件股份有限公司，任技术部经理；2007年2月至2009年5月就职于上海至信信息科技有限公司，任副总经理；2009年5月起至今就职于本公司，任

副总经理、首席技术负责人；现任股份公司董事，任期三年，自 2012 年 12 月 5 日至 2015 年 12 月 4 日。

易桓华，男，1973 年 9 月生，中国籍，无境外永久居留权。1995 年毕业于贵州工业大学电力系统及其自动化专业，大专学历。1995 年 9 月起至 2008 年 6 月止就职于中国水利水电建设股份有限公司第九工程局下属物资供应公司，任科员；2008 年 11 月起至今就职于本公司，任副总经理兼产品总监；现任股份公司董事，任期三年，自 2012 年 12 月 5 日至 2015 年 12 月 4 日。

金哲龙，男，1977 年 10 月生，中国籍，无境外永久居留权，2000 年毕业于延边大学思想政治教育专业，本科学历。2000 年 7 月起至 2001 年 7 月止，就职于吉林省图们市第五中学，任政治教员；2001 年 10 月起 2002 年 12 月止就职于来科思（上海）信息服务有限公司，任商务助理；2002 年 12 月起至 2004 年 6 月止就职于上海耀阳网络科技有限公司，任项目经理；2004 年 7 月起至 2006 年 12 月止就职于世嘉（中国）网络科技有限公司，任项目经理；2007 年 1 月起至 2007 年 12 月止就职于上海尚庆网络科技有限公司，任产品策划；2008 年 11 月起就职于本公司，任项目经理；现任股份公司董事、董事会秘书，任期三年，自 2012 年 12 月 5 日至 2015 年 12 月 4 日。

## （二）监事会成员情况

陈羽，男，1969 年 5 月生，中国籍，无境外永久居留权。1991 年毕业于贵州大学，本科学历。1991 年 10 月至 2000 年 12 月止就职于贵阳市环卫科研所，任 1 室科员；2000 年 12 月起至 2010 年 4 月止就职于贵阳市城建局燃气处，任科员；2010 年 4 月起至今就职于本公司，任综合部总监；现任股份公司监事会主席，任期三年，自 2012 年 12 月 5 日至 2015 年 12 月 4 日。

叶俊强，男，1978 年 11 月生，中国籍，无境外永久居留权，1998 年毕业于江西省纺织工业大学计算机科学与技术专业，大专学历。1999 年 1 月至 2000 年 7 月止，就职于南昌超海天科技有限公司，任技术经理；2000 年 8 月至 2002 年 12 月止就职于南昌新思索科技有限公司，任技术总监；2002 年 12 月至 2004 年 9 月止就职于南昌沪鑫电脑科技有限公司，任技术主管；2004 年 9 月至 2008 年 6 月止就职于上海市长城宽带网络有限公司，任网络技术经理；2008 年 11 月就职于本公司，任运维总监；现任股份公司监事，任期三年，自 2012 年 12 月 5 日至 2015 年 12 月 4 日。

沈妍莹，女，1985年8月生，中国籍，无境外永久居留权，2008年毕业于上海城市管理学校行政管理专业，本科学历。2004年12月起至2005年6月止，就职于英特尔(中国)有限公司，任PMC；2005年6月起至2009年10月止就职于上海万永制冷有限公司，任客服/行政培训师；2009年11月起至今就职于本公司，任游戏安全员、行政主管；现任股份公司职工监事，任期三年，自2012年12月5日至2015年12月4日。

### (三) 公司高级管理人员情况

许帆，简历同上。

吴海明，简历同上。

易桓华，简历同上。

金哲龙，简历同上。

王琼，女，1981年5月生，中国籍，无境外永久居留权，2001年毕业于上海复旦大学计算机信息管理专业，大专学历。2001年8月起至2007年2月止，就职于上海在线电子商务有限公司，任会计；2007年3月起至2009年6月止，就职于上海大传网络安全技术有限公司，任主办会计；2009年6月起至2011年7月止，就职于上海声联网络科技有限公司，任财务经理；2011年8月起至今就职于本公司，现任财务负责人。

## 八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

单位：人民币元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产	81,489,989.47	184,741,947.60
固定资产	4,623,857.67	4,694,890.00
无形资产	21,546,366.57	10,491,354.18
资产总额	128,922,601.87	205,074,012.50
负债总额	41,857,217.61	45,206,919.53
股东权益	87,065,384.26	159,867,092.97
归属母公司股东权益	79,608,923.91	161,102,268.99
项目	2012年度	2011年度
营业总收入	420,892,542.17	293,285,860.76
净利润	111,593,611.65	61,826,592.63

归属于母公司股东的净利润	115,269,110.73	64,180,051.47
扣除非经常性损益的净利润	94,280,064.68	53,563,621.82
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	97,955,563.76	55,917,080.66
项目	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	108,202,438.42	80,409,180.94
投资活动产生的现金流量净额	-32,136,997.58	-13,291,570.47
筹资活动产生的现金流量净额	-170,000,000.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	-93,879,879.52	67,069,364.64
期末现金及现金等价物余额	72,786,096.50	166,665,976.02
财务指标	2012 年度/ 2012 年 12 月 31 日	2011 年度/ 2011 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司口径）	32.15%	21.45%
流动比率	1.95	4.09
速动比率	1.95	4.09
每股净资产	8.71	15.99
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	7.96	16.11
应收账款周转率	195.89	341.57
毛利率	59.66%	58.43%
净资产收益率	94.87%	49.73%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	80.62%	43.33%
归属申请挂牌公司的基本每股收益	11.53	6.42
归属申请挂牌公司的稀释每股收益	11.53	6.42
每股经营活动产生的现金流量净额	10.82	8.04

注：上表中净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求进行计算而得。

## 九、相关机构

### （一）主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 层至 26 层

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82133196

项目小组负责人：曾伟

项目小组成员：段迎晟、陈彦、原立中、唐立、朱浩浩

(二) 律师事务所

名称：北京市君泽君（广州）律师事务所

负责人：颜俊

住所：广州市天河区天河北路 233 号中信广场 54 层

联系电话：020-28016788

传真：020-28016799

经办律师：樊华、吴晔

(三) 会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：王越豪

住所：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼

联系电话：0571-88215821

传真：0571-88216889

经办注册会计师：孙文军、边珊珊

(四) 资产评估机构

名称：上海众华资产评估有限公司

法定代表人：郭康玺

住所：上海市南丹路 80 号 29 幢 1305-1308 室

联系电话：021-52921117

传真：021-52921799

经办注册评估师：董毅强、王成全

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

#### （一）主营业务

公司的主营业务是网络游戏产品的开发和运营。作为集游戏开发、运营服务以及销售推广为一体的互动娱乐产品综合服务商，公司自成立以来，一直致力于网络游戏的技术开发、内容设计以及运营、推广等。

一方面，公司作为网络游戏运营商，通过在全国主干地区，如广东、浙江、上海以及济南等地架设服务器组，达到网状辐射全国范围的目的，完成网络游戏的服务器端（server）软件的安装和调试，通过官方网站向用户提供游戏客户端（client）下载链接并对运营的游戏进行维护、版本升级，以及完成用户支付渠道建设；另一方面，公司作为网络游戏自主开发商，通过对新开发游戏组织策划、编程、美工以及测试完成最初的网络游戏软件开发，并集各种网络游戏工具如游戏引擎的开发和维护为一体来优化已开发的网络游戏产品。目前，公司已完成两款网络游戏产品的可行性研究，进入实质性研究阶段。

#### （二）主要产品或服务及其用途

公司目前研发和运营的网络游戏均是大型多人在线角色扮演游戏（MMORPG），其中包括两款正在在线运营的《新蜀门》、《醉逍遥》，各产品的基本情况如下：

##### （1）《新蜀门》

###### 1) 游戏简介

公司自游戏开发商云蟾网络处获得授权独立运营网络游戏产品《蜀门》，并于同期正式上线运行；2011年5月，公司获得修改版《蜀门》（即《新蜀门》）在中国大陆地区永久性授权经营权，并于同期正式上线运行。



《新蜀门》是一款以中国武侠文化为背景的大型多人在线角色扮演游戏（MMORPG），游戏依托《蜀山剑侠传》的世界观，加入战争与挑战，在东方武侠情怀里突出人、仙、魔之间的恩怨情仇。游戏采用了高效引擎技术，制作了纳米超小客户端，呈现给玩家用户 2.8D 的武侠风格画面；操作上既沿袭了玩家熟悉的 2D、45 度视角的简单操作，又融合了 3D 游戏所具有的场景、人物的华丽展示效果；配置上对玩家用户的终端机器要求较低，使得更多的玩家用户能够享受到特效全开后畅流的技能效果和生动的现场战斗感。

该款游戏自运营至今，获得了市场的高度评价，分别获得如下荣誉：

时间	所获荣誉
2009 年	17173 风云榜：《新蜀门》荣获年度十佳国产原创游戏 17173 风云榜：《新蜀门》荣获年度十佳网络游戏 腾讯网风云榜：《新蜀门》荣获年度十大新锐网络游戏 腾讯网风云榜：《新蜀门》荣获年度十大最受欢迎网络游戏 2009 年中国游戏产业新锐人物奖 2009 年中国游戏企业新锐奖 2009 年最佳营销策划奖 网吧网络游戏排行榜玄幻榜十佳 最佳绿色反盗号网络游戏五强
2010 年	百度风云榜：《新蜀门》荣获十大新锐网络游戏

	17173 风云榜：《新蜀门》荣获年度最佳 2.5D 网络游戏 金凤凰：最受欢迎民族网游奖 2010 年百度-十大新锐网络
2011 年	《新蜀门》荣获 17173 评选的中国年度最受欢迎 2.5D 网络游戏

## 2) 改版升级

公司紧跟玩家体验实时需求，抓住产品在市场中的发展命脉并将玩家需求延伸，公司及时反馈于上游游戏产品开发商，自 2009 年 8 月正式上线运营的《蜀门》到如今的《新蜀门》，游戏产品进行的改版升级过程如下：

日期	主要更新内容
2010 年 4 月	新增宝石镶嵌，互助任务，元神力任务，培元丹领取，修改 1-30 级任务。新增商城坐骑。开放新地图【飞雷岭】
2010 年 6 月	新增【三色金钻】系列任务，【太上符领取】系列任务，世界 BOSS【地狱焱魔】，开放上品，极品宝石。修改 60-65 级部分任务经验及接受等级
2010 年 7 月	UI 界面修改，帮派荣誉系统，宝石兽，上古大陆勇者盛宴任务奖励修改，凝碧崖美术修改等
2010 年 7 月	添加关系系统、多城战、帮会精英战、套装技能系统，选择服务器界面同意 PK 选项
2010 年 12 月	百花天宫阵，70 级套装系统，辅助法宝飞升系统，新的钻石交易系统，新增 70 级声望副本，修改蛇本等
2011 年 1 月	增加新坐骑青龙，新增锻造保护，新春福利，护送优化
2011 年 4 月	70-72 新场景、新增男仙禽角色、马鞍系统、庄园系统—摇钱树、开放主法宝飞升、新增宝石升级等 另更新 ucfile（检测更新监控问题）
2011 年 7 月	成都城场景扩建、仙宠技能升级、新增 6 大系统活动、宝石加工、副本模式选择、天书系统等
2011 年 9 月	1. 优化 1 至 60 级任务 2. 部分 NPC 模型修改 3. 商城道具增加：飞升道法宝典，玫瑰狮吼包 4. 增加元神任务，呼朋唤友任务等 5. 和尚、青城职业精力计算方式为每秒恢复 10 点 6. 多个系统活动时间调整 7. 天谴次数修改
2011 年 12 月	50+防具融合，50+金装兑换，75 级上限，73~75 新地图等
2012 年 4 月	1. 商城新增分页“仙侣类” 2. 新增 BOSS 神灵蛋 3. ①世界频道喊话等级下限调整为 25 级；②帮会战宣战帮会最低等级调整为 5 级；③交易和摆摊金额上限调整为 20000 金；④73 级西极教副本 BOSS 羽翼和宗多拿增加各职业 8 阶主法宝掉落。
2012 年 9 月	1. 双人坐骑 2. 职业调整 3. 74 级银英
2012 年 10 月	新增 75 副本紫云宫紫府，全新 ui 界面，战斗统计系统及其他游戏内容优化。

## 3) 运营情况

新蜀门			
指标	2012年 第一季度	2012年 第二季度	2012年 第三季度
活跃付费账户数 (APA)【个】	263,608.0	245,929.0	235,113.0
用户平均消费值 (ARPU)【人民币 元】	254.7	267.6	246.1

## (2) 《醉逍遥》

### 1) 游戏简介

2012年1月，公司从游戏开发商云蟾网络处获得《醉逍遥》中国大陆地区永久性授权运营权，并于同期正式上线运行。



《醉逍遥》是一款以传统中国武侠文化为题材的网游产品，游戏传承了华夏武侠精髓，呈现民族逍遥江湖风画面。在《醉逍遥》中，有唯美的竹林、落差千丈的瀑布，在水墨中国风游戏场景设计下，五大门派、三大阵营将带领玩家再续武侠经典，演绎江湖逍遥，气势磅礴的千人战场让各路英雄们同场竞技，尽显江湖豪情。

该款游戏自运营至今，市场反应良好，先后被业界专业媒体冠以如下殊荣：

时间	所获荣誉
----	------

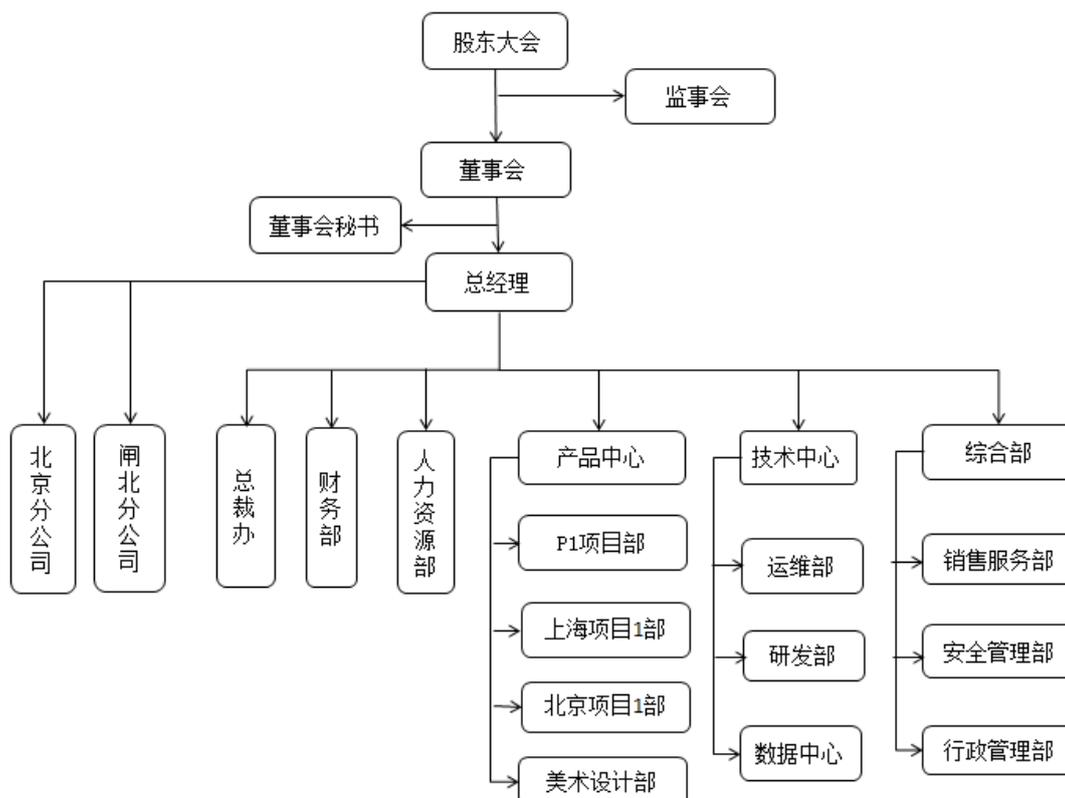
2012 年	新浪（CGWR）排行榜：《醉逍遥》荣获年度最具潜力新游奖 17173 风云榜：《醉逍遥》荣获年度最佳 2.5D 网络游戏 腾讯网风云榜：《醉逍遥》荣获年度十大最受欢迎网络游戏 百度风云榜：最佳整合营销奖
--------	--

## 2) 运营情况

醉逍遥			
指标	2012 年 第一季度	2012 年 第二季度	2012 年 第三季度
活跃付费账户数（APA） 【个】	217,010	202,078	193,184
用户平均消费值（ARPU） 【人民币元】	211.4	223.6	182

## 二、公司主要生产或服务流程及方式

### （一）内部组织机构图



### （二）新游戏开发流程

公司作为集游戏开发、运营服务以及销售推广为一体的互动娱乐产品综合服

务商，自成立以来就注重公司研发团队的培养。目前，公司设有上海项目 1 部、北京项目 1 部和研发部等研发团队（统称“研发部门”），负责开发新的游戏产品。经过多年积累，研发部门已经掌握了包括游戏策划、程序编写、图像设计及游戏测试等全面的游戏开发能力，经过不断的积累也制定了相应的游戏开发流程。

游戏开发流程主要包括项目立项阶段、实施和执行阶段。

### 1、项目立项阶段

本阶段，公司产品中心和技术中心根据已经制定好的业务发展计划，对新游戏研发项目进行市场调研分析并进行论证，最后将论证报告提交到管理层。公司产品中心、技术中心及管理层将根据论证报告仔细讨论并最终确定是否立项。如果论证报告没有获得通过，则需要重新进行市场调研工作，从而确定是否真正取消项目。

在经过多部门讨论后，决定立项的项目要根据项目管理流程来制定详细的“项目开发计划”，包括进度安排、所需要的模块、技术特点、人力资源计划、预算等内容。项目开发计划提交到公司管理层审核后最终确定，即按照项目开发计划组织实施开发新项目的工作。

### 2、项目实施和执行阶段

本阶段，产品中心和技术中心负责人根据项目整体进度安排和各个里程碑时间，协调上海项目 1 部、北京项目 1 部、美术设计部等各部门完成相应进度和版本的制作。

公司新产品的里程碑时间段包括 DEMO 版本研发制作阶段、ALPHA 版本研发制作阶段、BETA 版本研发制作阶段、ARELEASE 版本研发制作阶段、GOLDRELEASE 版本研发制作阶段、游戏正式上线发行阶段和版本补丁更新阶段。针对各阶段，均需要各个项目组配备的程序开发人员、策划人员、美术设计人员协同项目工作顺利进行。当项目出现问题时，项目总负责人负责协调并解决相关问题，容许框架内比较灵活的安排和资源协调，以达到最佳效果。

在游戏正式上线发行之后也同样根据本流程进行版本补丁等开发，持续增加游戏内容、持续改进游戏运营中存在的错误。

### （三）游戏运营流程

公司网络游戏产品上线运营主要由技术中心负责，运营管理流程主要包括以

下阶段：

#### 第一，内部测试阶段

本阶段，如果是公司内部研发的游戏产品，则要完成版本交付。产品中心在接受新网络游戏产品时，要经过内部测试以验收版本是否合格才决定是否上线运营。产品内部测试参与者均为公司的产品中心或技术中心人员。客户端、服务端的开放范围也仅局限在公司范围内。在经过测试并验收版本合格后，内部测试阶段标志结束，而内部测试未通过运营要求的将被退回，交由研发部门完善修改。

#### 第二，封闭测试阶段

产品上线时间是需要通过公司产品中心和研发部门共同确定的。按照产品中心的计划安排，产品上线前，产品中心需要先做 close bate（内部测试），导入小部分玩家进行一段时间的内封闭测试，对封闭测试系统运行的数据和玩家在初始几个阶段的游戏体验数据进行收集和分析，为开放测试做准备和优化工作。

#### 第三，开放测试阶段

此阶段，产品中心将导入更多的玩家进入游戏，开放更多的游戏服务区组，并且采取免费的方式。此阶段主要是测试运营体系架构在大量用户涌入时，考核运营系统是否可以满足上线收费运营以及测试并确保计费系统的准确性，为上线收费做准备。

#### 第四，上线收费阶段

此阶段是新产品上线的最后阶段，当整个业务系统都经过全面、严谨的测试之后，运营产品开始正式进入收费阶段。

### 三、公司商业模式

绿岸网络作为网络游戏运营商，现阶段主要通过运营获得中国大陆地区独家授权代理的《蜀门》、《醉逍遥》两款大型多人在线角色扮演网络类游戏产品（MMORPG）为公司创收。目前，绿岸网络采取按虚拟道具收费模式，并已将公司官方运营的游戏中的虚拟货币统一为“钻石”。

在此收费模式下，游戏玩家注册游戏账号后，即可参与公司运营的游戏产品而无须支付任何费用，体现公司的“免费网游”营销理念。如果游戏玩家希望进一步加强游戏体验，则可以从公司官方网站上通过银行借记卡、信用卡、手机支付以及银行转账等方式购得游戏点卡，也可以从公司的游戏点卡经销商处购得游

戏点卡，然后将购得的游戏点卡充值到游戏账户中，点卡的面值即按规定的比例兑换成钻石数。游戏玩家再用账户中的虚拟货币“钻石”购买游戏中的虚拟道具以及高级功能模块等来增加游戏角色的经验、能力等从而提升娱乐体验，公司也因此获得收入。

同时，公司作为集网络游戏开发、运营服务以及销售和推广为一体的互动娱乐产品综合服务商，自主网络游戏产品的开发是公司未来发展的动力源泉。游戏开发方面，公司具备统一的游戏开发平台，一直致力于网络游戏的内容设计、开发，现阶段公司自主开发的两款网络游戏产品业经进入测试阶段。

#### 四、公司与业务相关的关键资源要素

##### （一）产品或服务所使用的主要技术

公司的核心技术主要来源于公司研发团队的自主创新以及行业经验积累与创新，主要包括 MMORPG 游戏引擎技术、游戏运营管理技术等，具体情况如下：

序号	核心技术名称	技术特点描述
1	MMORPG 游戏引擎平台	<p>1. 服务端可支持多种 MMO 服务端架构，如单线、分线、分地图等，根据游戏的需求可灵活使用，可根据不同游戏的人数承载要求提供灵活的服务器部署方案。内部集成高效的算法和经过优化处理的代码库可满足大规模用户同时在线的需求，同时降低带宽占用率；</p> <p>2. 服务端可快速实现主角系统、物品系统等 MMO 游戏的主要系统；并提供接口供游戏的特色系统以插件的方式加入；</p> <p>3. 高性能客户端 3D 游戏引擎，可为游戏提供流畅且充满张力画面效果，结合主流硬件提供最先进的绘图技术；并提供接口供外部开发的系统插入，如物理引擎、人工智能等；</p> <p>4. 支持微端下载，降低游戏用户的进入门槛，同时也满足用户的流畅体验需求；</p> <p>5. 开放的游戏平台，突破了传统的 MMO 端游概念，可支持客户端、浏览器、手机等不同方式的接入，让玩家可以在任何时候进行游戏。根据不同端的特点和玩家的最佳体验对游戏的内容进行调整，同时支持第三方应用开发接口，通过这些接口，可对游戏内容进行扩展，打通 MMO 的封闭血脉，使得玩家在更大的</p>

		平台上进行沟通交流。
2	游戏运营管理平台	<p>1. 应用统一运行框架技术,采用可热插拔插件式(Plugin)接入技术,统一管理游戏运营平台多种业务应用模块,极大提高了游戏运营平台多种应用系统开发、运行维护的效率;</p> <p>2. 应用云技术处理海量数据,可支持分布式的数据采集,存储,计算,分析,满足不同游戏、海量数据、高并发等要求下的各类数据处理需求;</p> <p>3. 应用自动化运维平台,可满足大规模,分布式的服务器运维管理需求,同时通过实时监控、安全审计等措施来保证各类游戏及运营服务稳定、安全、可靠运行。</p>

## (二) 主要无形资产情况

### 1、专利

截至本公开转让说明书签署之日,公司未拥有任何专利。

### 2、软件著作权

(1) 截至本公开转让说明书签署之日,公司拥有 7 项软件著作权,具体情况如下:

序号	名称	证书编号	取得方式	首次发表日	实际使用情况	使用期限或保护期
1	网络游戏行业竞争情报系统	2012SR016612	原始取得	2011-02-07	正常使用	50 年
2	分布式多版本自动更新系统	2012SR014710	原始取得	2011-09-15	正常使用	50 年
3	网游运营管理平台(IWGamePortal)	2012SR014708	原始取得	2011-02-28	正常使用	50 年
4	绿岸密码管理系统	2012SR014698	原始取得	2011-09-01	正常使用	50 年
5	游戏玩家互动平台(WebSGS)	2012SR014121	原始取得	2012-01-06	正常使用	50 年
6	运维自动化管理系统	2012SR010993	原始取得	2011-01-10	正常使用	50 年
7	《天下无双》网络游戏软件	2012SR019149	原始取得	2012-03-13 (登记日期)	正常使用	50 年

(2) 截至本公开转让说明书签署之日,公司拥有 2 项软件著作权独家授权使用权,具体情况如下:

序号	名称	登记证书号	首次发表日期	取得方式	著作权人
1	云蟾天尊之蜀门 ONLINE 游戏软件(简称:蜀门) V2.0	2010SR031237	2009-07-01	原始取得	云蟾网络

2	云蟾醉逍遥网络游戏软件(简称:醉逍遥)V1.0	2010SR043358	2010-08-10	原始取得	云蟾网络
---	-------------------------	--------------	------------	------	------

关于上述二项软件著作权独家授权使用权,公司与云蟾网络分别签订了二份合同,合同约定的授权期限的情况如下:

根据公司与云蟾网络于2010年4月19日签订的《〈蜀门〉大陆地区独家运营权授予合同》,云蟾网络授予公司对云蟾天尊之蜀门 ONLINE 游戏软件的独家授权使用权,期限自2011年5月1日起至永久,即该软件的著作权保护期结束之日止;

根据公司与云蟾网络于2011年12月15日签订的《〈醉逍遥〉授权代理运营合同》,云蟾网络授予公司对云蟾醉逍遥网络游戏软件的独家授权使用权,期限自2012年1月1日起至永久,即该软件的著作权保护期结束之日止。

根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天健审(2012)5712号标准无保留意见《审计报告》,截至2012年12月31日,前述2项软件著作权独家使用权的账面价值如下:

单位:人民币元

无形资产名称	原值	累计摊销额	账面价值
《新蜀门》	25,000,000.00	22,916,666.65	2,083,333.35
《醉逍遥》	28,960,000.00	9,653,333.29	19,306,666.71
合计	53,960,000.00	32,569,999.94	21,390,000.06

### 3、商标

截至本公开转让说明书签署之日,公司拥有13项商标,具体情况如下:

序号	名称	注册号	核定使用商品类别	权利期限	取得方式	商标权人
1	 神雕后传	7893975	9	2011/3/28 至 2021/3/27	原始取得	绿岸网络
2	 逍遥	8634140	9	2011/9/21 至 2021/9/20	原始取得	绿岸网络

3	 笑书神侠	8634142	41	2011/9/21 至 2021/9/20	原始取得	绿岸网络
4	 笑书神侠	8634143	9	2011/9/21 至 2021/9/20	原始取得	绿岸网络
5	 梦幻神雕	8661291	9	2012/3/7 至 2012/3/6	原始取得	绿岸网络
6	 梦幻神雕	8661300	41	2011/9/28 至 2021/9/27	原始取得	绿岸网络
7	 寻秦	8661301	9	2012/3/7 至 2022/3/6	原始取得	绿岸网络
8	 杨过	8795129	41	2011/12/28 至 2021/12/27	原始取得	绿岸网络
9	 杨过	8795130	9	2011/11/14 至 2021/11/13	原始取得	绿岸网络
10	 绿岸 G	8881292	41	2011/12/7 至 2021/12/6	原始取得	绿岸网络
11	 绿岸 G	8881293	9	2011/12/7 至 2021/12/6	原始取得	绿岸网络
12	 神雕世界	9132553	9	2012/2/8 至 2022/2/27	原始取得	绿岸网络
13	 无忌	9264276	41	2012/4/14 至 2022/4/13	原始取得	绿岸网络

根据全国人大常委会 2001 年 10 月 27 日修订的《中华人民共和国商标法》第三十七条规定“注册商标的有效期为十年，自核准注册之日起计算。”因公司已经整体变更为股份公司，上述商标权尚未变更至股份公司名下，变更手续仍在办理之中。

### （三）取得的业务许可资格或资质情况

目前，公司已就公司的业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，包括：中华人民共和国增值电信业务经营许可、网络文化经营许可、互联网出版许可，具体如下：

资质名称	取得时间	证书编号	有效期	许可内容
增值电信业务经营许可	2009年7月13日	沪B2-20090066	自2009年7月13日至2014年7月12日	业务种类为第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务和移动网络信息服务业务),业务覆盖范围:上海市,不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械的互联网信息服务和互联网电子公告服务
网络文化经营许可	2012年6月7日	沪网文[2012]0308-046	有效期自2012年6月至2015年6月	利用信息网络经营游戏产品(含网络游戏虚拟货币发行)
互联网出版许可	2010年6月17日	新出网证(沪)字018号	有效期自2010年6月17日至2020年6月16日	互联网游戏出版物

#### (四) 主要生产设备

鉴于公司专注于网络游戏产品的研发、市场推广及服务,故无需大规模的投资建厂,公司主要生产设备为服务器等专用设备,其具体情况如下:

资产类别	原值	预计使用年限	截至2012年12月31日累计折旧	成新率
专用设备	6,433,532.47	3-5年	3,779,252.94	58.74%

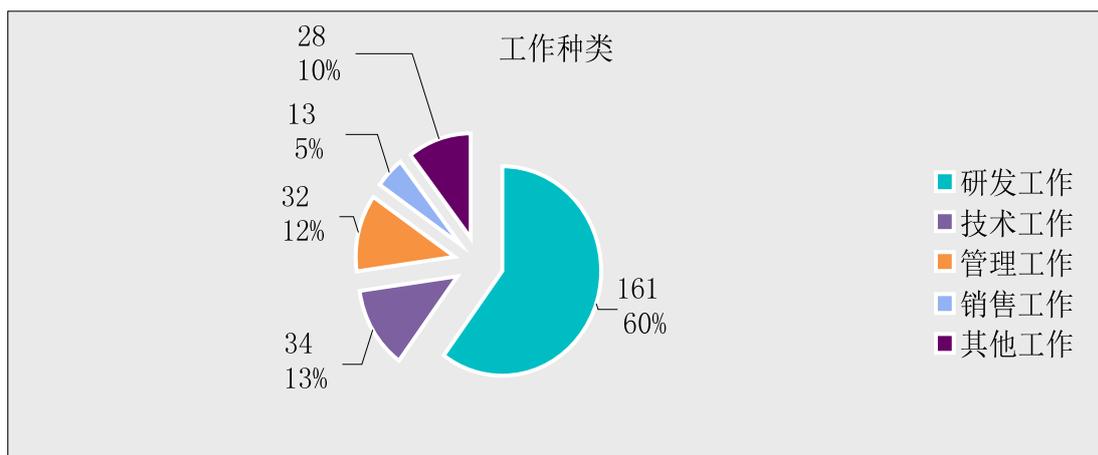
截至2012年12月31日,公司固定资产整体成新率一般,但公司现金流极其充沛,即使上述资产出现更新换代的情形,公司也能迅速供给,不会给公司生产经营造成影响。

#### (五) 员工情况

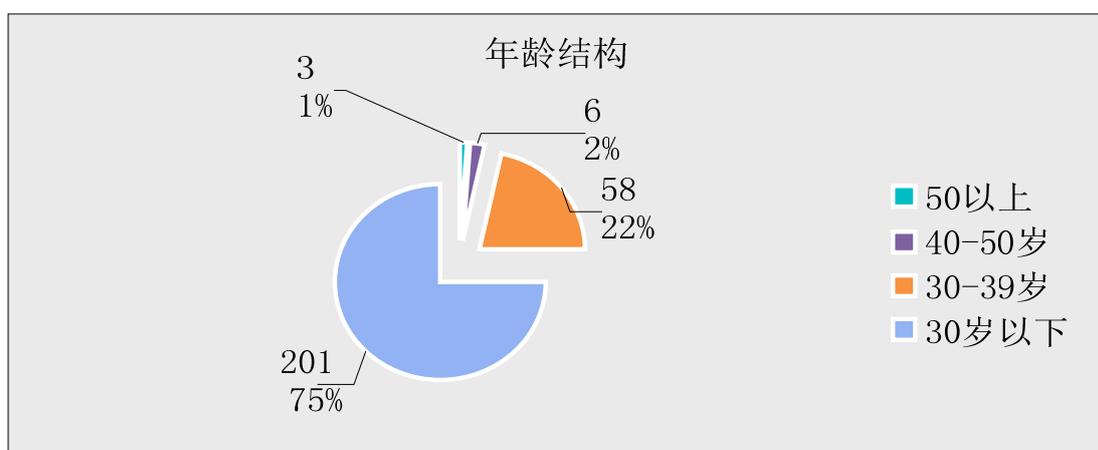
##### 1、员工人数及结构分布

截至2012年12月31日,公司员工总数268人。公司在职员工分布情况如下表:

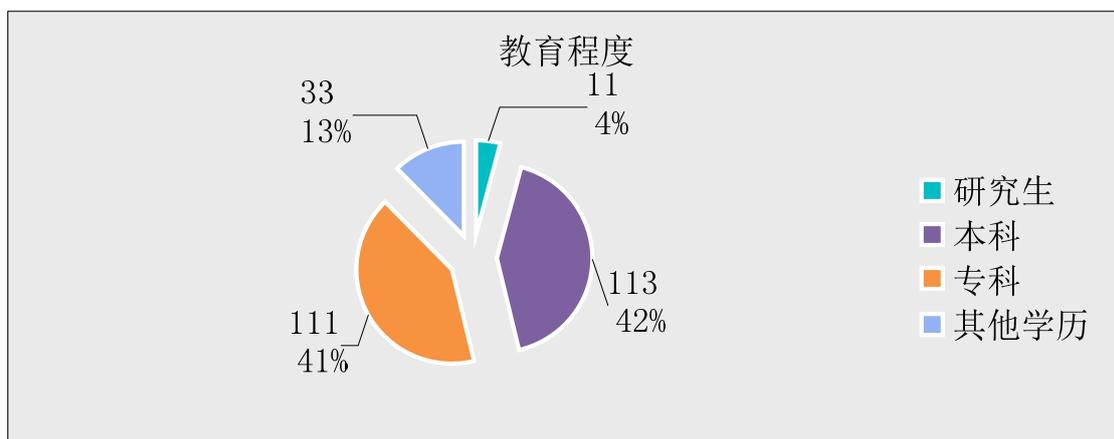
##### (1) 按工作种类



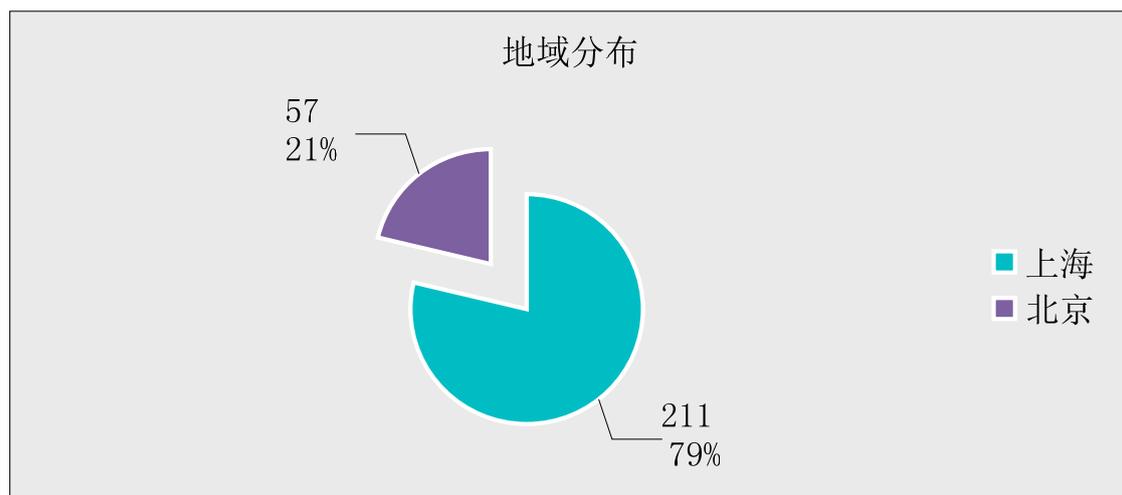
(2) 按年龄结构



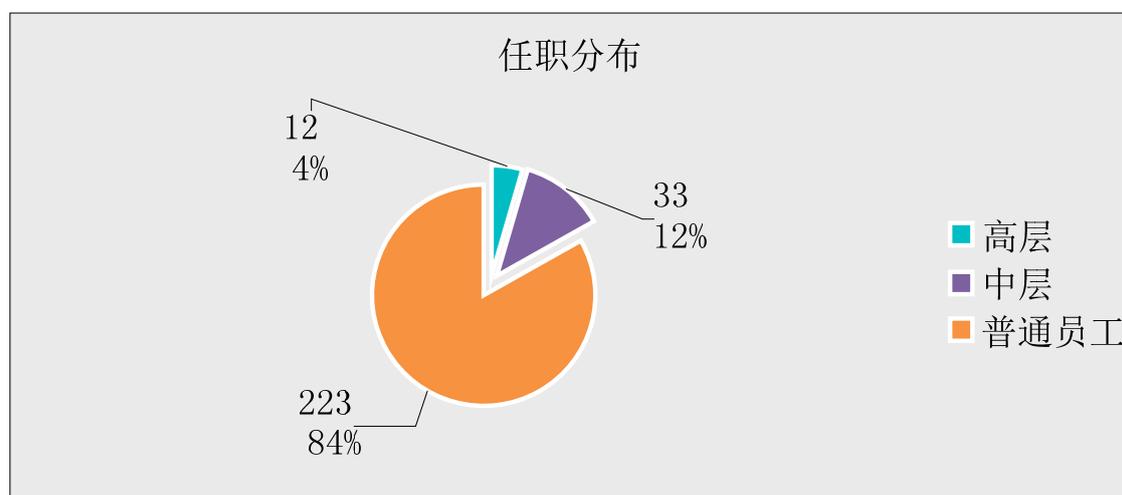
(3) 按教育程度分类



(4) 按地域分布



(5) 按任职分布



## 2、核心技术（业务）人员情况

### (1) 核心技术（业务）人员基本情况

吴海明，简历参见“第一节 公司概况”之“七、董事、监事、高级管理人员简介”。

叶俊强，简历参见“第一节 公司概况”之“七、董事、监事、高级管理人员简介”。

房燕良，男，1977年2月生，中国籍，无境外永久居留权。2000年毕业于北京联合大学信息学院计算机科学与技术专业，本科学历。2000年5月起至2001年8月止，就职于北京捷三峰信息咨询有限责任公司，任客户端主程序员；2001年8月起至2004年4月止，就职于大宇资讯软星科技有限公司，任主程序、程序指导；2004年5月起至2007年8月止，就职于北京腾武科技有限公司，任程序总监；2007年8月起至2010年9月止，就职于久之游信息技术(上海)有限公

司北京分公司，任第二项目部程序总监；2010年10月起就职于本公司，现任股份公司技术总监、产品中心北京项目1部副总经理。

刘冬，男，1982年2月生，中国籍，无境外永久居留权。2004年毕业于湖北襄樊学院计算机应用专业，本科学历。2004年7月起至2007年9月止，就职于北京卓智科技有限公司，任程序设计员；2007年10月起至2009年1月止，就职于福州网龙网络技术有限公司，任资深程序员；2009年2月起至2012年2月止，就职于神州橘子网络技术有限公司（上海），任资深程序员；2012年3月起就职于本公司，现任股份公司客服端程序主管。

熊波，男，1978年7月生，中国籍，无境外永久居留权，2000年毕业于南昌大学通信工程专业，本科学历。2000年7月起至2002年1月止，就职于南昌云达科技有限公司，任软件工程师；2002年2月起至2005年10月止，就职于南昌创达科技有限公司，任研发经理；2005年11月起至2006年4月止，就职于北京蓝汛通信技术有限责任公司，任资深研发员；2006年6月起至2007年4月止，就职于北京凯诚高清电子技术有限公司，任资深研发员；2007年5月起至2010年5月止，就职于江西合纵科技技术有限公司，任技术总监；2010年6月起就职于本公司，现任股份公司项目运维经理。

报告期内，公司核心技术（业务）团队未发生重大变动。

## （2）核心技术（业务）人员持股情况

本公司核心技术人员未持有公司股份。

## 五、与主营业务相关情况

### （一）营业收入构成

公司主营业务收入全部来源于网络游戏运营，具体包括《新蜀门》、《醉逍遥》、《怪兽总动员》三款游戏，具体结构如下：

单位：人民币元

项目	2012年度		2011年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务收入：	419,521,767.34	99.90	292,974,528.69	99.89
蜀门	254,719,947.36	60.66	292,672,672.99	99.79
醉逍遥	162,915,584.90	38.80		

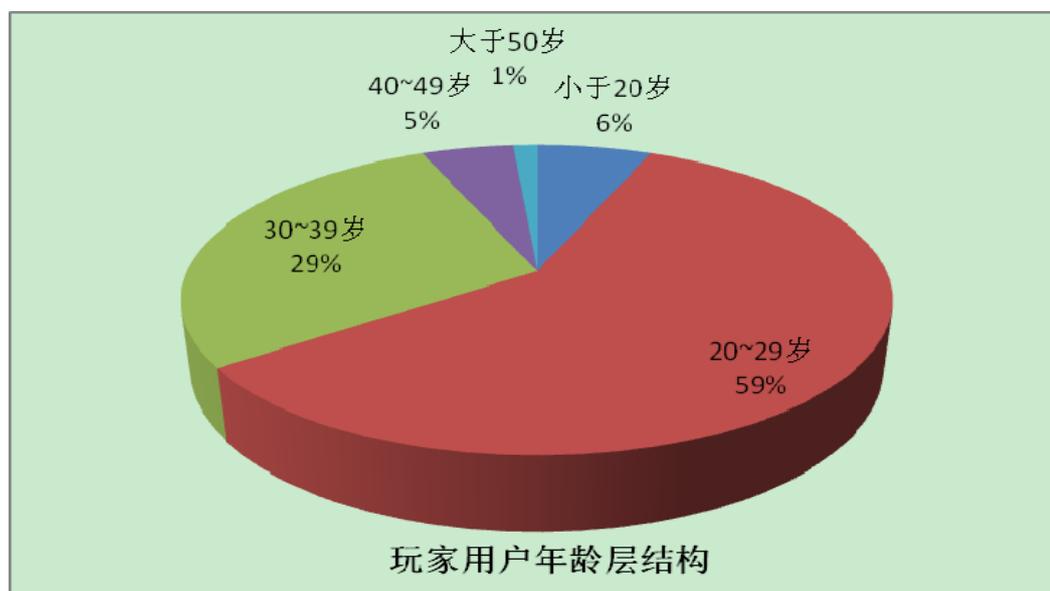
怪兽总动员	1,886,235.08	0.45	301,855.70	0.10
其他业务收入	409,552.95	0.10	311,332.07	0.11
合计	419,931,320.29	100.00	293,285,860.76	100.00

如上表，2011 年度，公司主营业务收入主要来源于网络游戏《蜀门》的运营收入。2012 年 1 月，公司取得了网络游戏《醉逍遥》的中国大陆地区独家授权代理运营权，并于同期正式上线运营，获得了相应的收入，故 2012 年度，公司主营业务收入的结构性出现变化。

## （二）产品或服务的主要消费群体

### 1、主要服务对象

根据《CNNIC 2009 年中国网游游戏行业报告》，向网游主要贡献收入的人群年龄介于 18-30 岁之间，大约占到 90%左右。截至 2012 年 9 月 30 日，公司统计玩家用户年龄层结构如下图所示：公司注册在线玩家用户年龄 20~29 岁之间的人群占有 59%，一定意义上说，这部分主要贡献收入人群为公司的营业收入奠定了一定基础。



### 2、报告期内各期前五名客户销售额及其占当期销售总额比重情况

由于公司最终消费者为游戏玩家，而根据公司销售模式，游戏玩家一般从公司官方网站通过银行借记卡、信用卡、手机支付以及银行转账等方式购得游戏点卡，或者通过公司经销商购买点卡。因此，报告期各期，公司按最终客户分类，前五大客户销售情况如下：

2011 年度

单位名称	销售收入（元）	占当期销售总额比重（%）
53252419890703****	844,877.01	0.29
51022319821209****	539,460.68	0.18
43011119780518****	497,167.51	0.17
41070319830401****	321,141.15	0.11
52212119790106****	300,161.18	0.10
合计	2,502,807.53	0.85

## 2012 年度

单位名称	销售收入（元）	占当期销售总额比重（%）
上海天歌置业有限公司【注】	900,000.00	0.21
32081119830903****	825,752.96	0.20
41070319830401****	507,511.36	0.12
22030219750206****	467,981.60	0.11
33072219801218****	421,232.16	0.10
合计	3,122,478.08	0.74

注：上海天歌置业有限公司系子公司宝宏典当的客户。

如前所述，游戏玩家购买游戏点卡主要有两种方式，其一系从公司官网通过第三方平台（如网上银行、手机支付等），其二从经销商处购买游戏点卡。具体如下：

购卡方式	2011 年度（元）	2012 年度（元）
蜀门：	320,889,455.00	278,124,930.00
第三方支付平台	154,172,150.00	125,490,390.00
经销商	166,717,305.00	152,634,540.00
醉逍遥：	0.00	180,957,575.00
第三方支付平台	0.00	79,083,000.00
经销商	0.00	101,874,575.00
合计	320,889,455.00	459,082,505.00

其具体前五名分类情况如下：

## 2011 年度

经销商名称	卡面收入金额（元）	经销商卡面收入金额占总体卡面收入比重
贵州新理想软件有限公司	98,736,690.00	64.04%

北京汇元网科技有限责任公司	8,956,650.00	5.81%
杭州市西湖区新四方软件服务部	8,081,170.00	5.24%
南京市玄武区欣合亿电子经营部	3,304,940.00	2.14%
大庆世纪迅捷科技有限公司	3,255,360.00	2.11%
合计	122,334,810.00	79.35%

## 2012 年度

经销商名称	卡面收入金额（元）	经销商卡面收入金额占总体卡面收入比重
贵州新理想软件有限公司	135,776,020.00	66.37%
上海移通网络科技有限公司	12,681,310.00	6.20%
北京汇元网科技有限责任公司	10,095,470.00	4.93%
杭州市西湖区新四方软件服务部	8,092,200.00	3.96%
南京市玄武区欣合亿电子经营部	6,117,490.00	2.99%
合计	172,762,490.00	84.45%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

## (三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

## 1、原材料、能源及供应情况

公司主要从事《蜀门》、《醉逍遥》网络游戏的运营，无需大量原材料、能源的投入。如前所述，两款网络游戏系从云蟾网络处取得的永久独家运营权，故公司主要成本为支付给授权运营单位云蟾网络的分成支出、游戏版本维护费等，也包括部分服务器等专用设备的折旧成本。具体情况如下：

单位：人民币元

成本要素	2011 年度	2012 年度
分成支出（按开卡面值或消耗收入的比例分成）【注 1】	107,801,104.53	141,229,227.75
授权金摊销【注 2】	10,873,523.80	17,986,666.61
服务器及其他【注 3】	2,581,008.46	6,690,474.70
服务费（美工设计）	0.00	2,963,000.00
折旧费用	358,730.02	592,610.34
合计	121,614,366.81	169,461,979.40

注 1：分成支出是指根据协议约定运营游戏过程中公司按照运营收入的一定比例支付给

游戏开发商、联合运营商的分成。

注 2：授权金摊销是指公司取得《蜀门》、《醉逍遥》两款网络游戏的永久独家代理运营权支付的授权使用费，按预计游戏运营寿命 3 年，直线法摊销。

注 3：服务器及其他是指服务器托管费以及网络安全维护费等。报告期内，公司加大了游戏网络安全维护投入，使得该项成本有所提高。

## 2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

### 2011 年度

单位名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例（%）
上海云蟾网络科技有限公司	105,140,360.01	51.88
上海涅盘信息科技有限公司（普通合伙）	11,482,759.00	5.67
北京腾信创新网络营销技术股份有限公司	10,910,953.00	5.38
上海网迈广告有限公司	9,840,152.71	4.86
北京臻域合众广告有限公司	6,834,023.00	3.37
合计	144,208,247.72	71.16

### 2012 年度

单位名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例（%）
上海云蟾网络科技有限公司	159,215,894.36	72.24
北京思恩客广告有限公司	13,415,182.50	6.09
上海新网迈广告有限公司（上海网迈广告有限公司前身）	11,594,880.48	5.26
杭州顺网科技股份有限公司	5,520,920.00	2.51
湖北盛天网络技术股份有限公司	4,747,200.00	2.15
合计	194,494,077.34	88.25

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

## （四）报告期内，主要合同执行情况

协议名称	协议内容	协议执行情况
《〈蜀门〉授权代理运营合同》	云蟾网络将授权公司独立运营《蜀门》游戏产品，在全国机房设立服务器用于《蜀门》游戏产品运营，并由公司承担相应成本（包括但不限于带宽、服务器硬件和系统软件等）以保障《蜀门》产品在上述区域内的服务品质，并约定将运营《蜀门》网络游戏及其未来全部升级版本的卡面收入的 20%支付给云蟾网络作为技术服务费；并每月支付不低于 200 万元的版权维护费。	约定执行期间：自 2009 年 8 月 1 日至 2011 年 5 月 1 日
《〈蜀门〉技术维护合同》		实际执行：因后续签订补充协议，该协议实际执行期间自 2009 年 8 月 1 日至 2010 年 8 月 31 日
新版《〈蜀门〉大陆地区独家运营权授予	授权约定：云蟾网络将升级版《蜀门》网络游戏中国大陆地区的独家运营权自 2011 年 5 月 1 日起永久性地全部授	约定执行期间：自 2011 年 5 月 1 日起至永久，即该

合同》	予绿岸网络。	软件的著作权保护期结束之日止 实际执行：正常执行
	分成比例约定：自 2011 年 5 月 1 日起，将运营《蜀门》网络游戏及其未来全部升级版本的卡面收入的 25% 支付给云蟾网络作为游戏分成款。绿岸网络如与第三方以联合运营、合作运营《蜀门》网络游戏等方式进行合作，双方另行商定该合作收入的分成比例。	约定执行期间：自 2011 年 5 月 1 日起至永久，即该软件的著作权保护期结束之日止 实际执行：因后续签订补偿协议，该分成比例约定尚未执行
《〈蜀门〉授权代理运营合同》、《〈蜀门〉技术维护合同》以及新版〈蜀门〉大陆地区运营权授予合同》之补充协议》	分成比例约定：《〈蜀门〉技术维护合同》项下绿岸网络应向云蟾网络支付的技术服务费自 2010 年 9 月 1 日起由运营《蜀门》游戏卡面收入总额的 20%（百分之二十）提高至 30%（百分之三十），版权维护费无须再次支付；	约定执行期间：2010 年 9 月 1 日至 2011 年 5 月 1 日 实际执行：执行完毕
	分成比例约定：《〈蜀门〉大陆地区独家运营权授予合同》项下绿岸网络应向云蟾网络支付的游戏分成款自 2011 年 5 月 1 日起由运营《蜀门》网络游戏及其未来全部升级版本卡面收入的 25% 提高至 30%，绿岸网络无须向云蟾网络另外支付任何《蜀门》版权费用或其他与该游戏运营权授予相关的费用。	约定执行期间：自 2011 年 5 月 1 日起至永久，即该软件的著作权保护期结束之日止 实际执行：因后续签订补充协议，该协议实际执行期间自 2011 年 5 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日
《〈醉逍遥〉大陆地区独家运营权授予合同》	授权约定：云蟾网络将《醉逍遥》网络游戏中国大陆地区的独家运营权自 2012 年 1 月 1 日起永久性全部授予绿岸网络。	约定执行期间：自 2012 年 1 月 1 日起永久，即该软件的著作权保护期结束之日止 实际执行：正常执行
	分成比例约定：绿岸网络将于本合同所约定的自 2012 年 1 月 1 日起，将运营《醉逍遥》网络游戏及其未来升级版本的卡面收入的 30% 支付给云蟾网络作为该游戏分成款。	约定执行期间：自 2012 年 1 月 1 日起永久，即该软件的著作权保护期结束之日止 实际执行：因后续签订补充协议，该协议实际执行期间自 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日
《〈蜀门〉授权代理运营合同》、《〈蜀门〉技术维护合同》以及新版〈蜀门〉大陆地区运营权授予合同》之补充协议》之补充协议	分成比例约定：如 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 9 月 30 日止，网络游戏《蜀门》及《醉逍遥》的日最高在线人数超过五万人且运营该游戏所取得的卡面收入合计超过人民币两亿元，则自 2012 年 10 月 1 日起，绿岸网络应向云蟾网络支付的游戏分成款（技术服务费）由运营《蜀门》及《醉逍遥》游戏卡面收入总额 30% 提高至 33%。	约定执行期间：自 2012 年 10 月 1 日至永久，即该软件的著作权保护期结束之日止 实际执行：正常执行

如上，本公司与云蟾网络约定的关于《蜀门》、《醉逍遥》的授权运营权为永久，与之相应的分成比例严格按照合同约定执行。

表一：

与《蜀门》相关授权运营协议	协议约定的付费项目及比例			付费期间
	付费项目	付费基数	付费比例	
《〈蜀门〉授权代理运营合同》 《〈蜀门〉技术维护合同》	技术服务费	卡面收入	20.00%	协议约定期限自 2009 年 8 月 1 日至 2011 年 5 月 1 日；实际执行期限自 2009 年 8 月 1 日至 2010 年 8 月 31 日
	版权维护费	不低于 200 万元/月；自 2009 年 8 月 1 日至 2010 年 8 月 31 日，绿岸网络累计支付的版权维护费按该	8.55%	

		期间的卡面收入折合成比例		
新版《〈蜀门〉大陆地区独家运营权授予合同》	游戏运营分成款	卡面收入	25.00%	协议约定期限自 2011 年 5 月 1 日至永久（该条款尚未执行，直接执行《补充协议》条款）
	版权维护费	不再另行支付	0.00%	
《〈蜀门〉授权代理运营合同》、《〈蜀门〉技术维护合同》以及新版《蜀门大陆地区运营权授予合同》之补充协议》（简称《补充协议》）	游戏运营分成款	卡面收入	30.00%	《补充协议》约定：自 2010 年 9 月 1 日起至 2011 年 5 月 1 日，《蜀门》游戏卡面收入总额的 20%提高至 30%，版权维护费无须再次支付。
	游戏运营分成款	卡面收入	30.00%	《补充协议》约定：自 2011 年 5 月 1 日起，新版《蜀门》游戏卡面收入总额的 25%提高至 30%，不再支付任何《蜀门》版权费用或其他与该游戏运营权授予相关的费用。
《〈蜀门〉授权代理运营合同》、《〈蜀门〉技术维护合同》以及新版《蜀门大陆地区运营权授予合同》之补充协议》之补充协议	游戏运营分成款	卡面收入	33.00%	协议约定：自 2012 年 10 月 1 日起，绿岸网络应向云蟾网络支付的游戏分成款（技术服务费）由运营新版《蜀门》游戏卡面收入总额 30%提高至 33%。

表二：

与《醉逍遥》相关授权运营协议	协议约定的付费项目及比例			付费期间
	付费项目	付费基数	付费比例	
《〈醉逍遥〉大陆地区独家运营权授予合同》	游戏运营分成款	卡面收入	30.00%	因后续签订补充协议，该分成比例实际执行期间自 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日。
《〈蜀门〉授权代理运营合同》、《〈蜀门〉技术维护合同》以及新版《蜀门大陆地区运营权授予合同》之补充协议》之补充协议	游戏运营分成款	卡面收入	33.00%	协议约定：自 2012 年 10 月 1 日起，绿岸网络应向云蟾网络支付的游戏分成款（技术服务费）由运营新版《醉逍遥》游戏卡面收入总额 30%提高至 33%。

基于上述变化，公司分析报告期内《蜀门》、《醉逍遥》网络游戏运营卡面收入的分成比例变化对公司经营成果的影响较小。

## 六、挂牌公司所处行业基本情况

### （一）行业概况

#### 1、行业所处生命周期

自 2000 年第一款商业化网络游戏在中国推出以来，中国网络游戏产业经历了产业萌芽期、产业起步期和快速发展期，并且从 2010 年开始中国网络游戏细分市场竞争加剧，整个网络游戏市场目前正步入产业调整期。



数据来源：GPC and IDC, 2011

根据中国版协游戏工委（GPC）和国际数据公司（IDC）所做联合调查（以下简称 GPC&IDC）显示，中国网络游戏用户数（不包括手机网游用户）已从 2003 年的 1,380 万激增至 2011 年 1.20 亿，年均复合增速 31.10%；付费网游用户也从 2004 年 1,030 万攀升至 2011 年 6,630 万，年均复合增速 30.50%。

目前中国网络游戏用户规模仍保持持续增长态势，但由于用户基数被逐年抬高，增长速度呈放缓趋势。根据《2010 年中国游戏产业报告》，预计 2015 年中国网络游戏用户数将达到 1.24 亿，2010 年到 2015 年的复合增长率是 10.21%；预计 2015 年付费网络游戏用户数将达到 8,070.30 万，2010 年至 2015 年的复合增长率为 13.40%。网游用户数及付费网游用户数的复合增长率均有所下降，这与中国网民整体基数增大、增长速度明显减缓实际情况相符。

同时，网游市场规模增速也逐渐放缓，根据 GPC&IDC 所做调查显示，2004-2011 年中国网游市场（包括客户端游戏和网页游戏）年均复合增速高达 50.30%；2011 年全年市场规模达到 429 亿元，但增速下滑至 32.40%。

虽然中国整个网游行业的市场增速呈现下滑趋势，但是行业细分市场依旧持续分化。根据 GPC 和 IDC 所做调查显示，2008 年大型多人在线角色扮演类游戏（MMORPG）细分市场规模同比增速高达 81%，2011 年 MMORPG 市场规模为 251 亿元，增速则降至 20%左右，预计 2015 年中国大型角色扮演类网络游戏市场实际销售收入将达到 324 亿元，2010 年至 2015 年的复合增长率为 9.77%。相比之下，休闲游戏（主要包括高级休闲游戏和棋牌游戏）市场 2004-2011 年间市场规模年

均复合增速为 61%，预计 2015 年中国休闲网络游戏市场实际销售收入将达到 128 亿元，2010 年到 2015 年的复合增长率为 12.3%。同时，网页游戏市场近几年呈现高速增长，据 GPC&IDC 调查显示，网页游戏（包括高级网页游戏、社交游戏和单机网页游戏）市场 2008-2011 年市场规模年均复合增速高达 134%，预计 2015 年中国网页游戏市场的实际销售收入将达到 126 亿元，2010 到 2015 年的复合增长率为 24.6%。



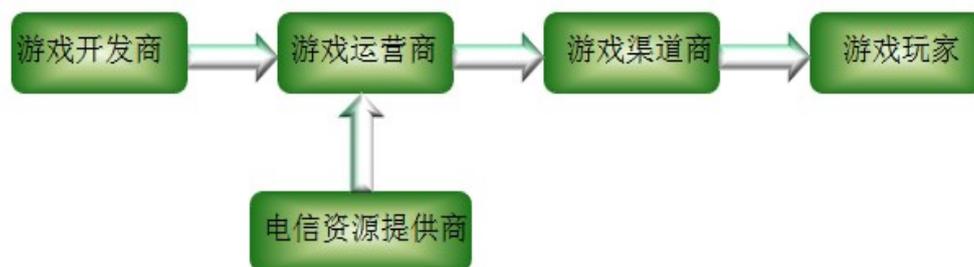
数据来源：GPC and IDC, 2011

中国网络游戏市场才刚刚步入产业调整阶段，虽然行业细分领域里异军突起，经过预测比较，大型多人在线角色扮演类游戏 (MMORPG) 未来销售收入复合增长率稳步趋于下降，但是客户端网游仍将是国内网游市场的核心组成部分。据中国国际金融有限公司研究部的《中国网络游戏行业深度分析报告》，估计 2014 年客户端游戏将为中国网游市场贡献超过 70% 的收入，因此按照市场规模衡量 MMORPG 将仍然是最重要的网游细分市场之一。

## 2、与行业上下游的关系

网络游戏，缩写为 Online Game，又称“在线游戏”，简称“网游”，是指以互联网为传输媒介、以游戏运营商服务器和用户计算机为处理终端、以游戏客户端软件为信息交互窗口的旨在实现娱乐、休闲、交流和取得虚拟成就的具有相当可持续性的个体性多人在线游戏。

网络游戏产业链的主要组成部分为：游戏开发商、游戏运营商、游戏渠道商、游戏玩家以及电信资源提供商等，如下图所示：



其中游戏开发商负责游戏服务器端、客户端等软件的开发工作，通过拟订游戏开发计划，组织策划、文案、美工、编程等各种资源完成网络游戏的初步开发，再经过内外部的多轮测试加以完善后向玩家正式推出运营；游戏运营商负责提供网络游戏的运营平台，在取得游戏的使用权或所有权后，架设服务器组安装服务器端软件，在网站上提供客户端软件的下载链接，并对游戏进行推广、运营维护以及客户服务等；游戏渠道商是游戏运营商和最终游戏玩家之间的中间商，通过其销售渠道为游戏运营商提供销售游戏点卡的服务，一般包括游戏支付平台商、游戏分销商及游戏合作运营商等；电信资源提供商是提供互联网接入和移动电话等基础电信业务，以及提供服务器托管、带宽租用，服务器租用等 IDC 服务的企业，如中国电信、中国移动、中国联通和世纪互联等。

### 3、行业监管

#### (1) 行业主管部门及监管体制

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为信息传输、软件和信息技术服务业的“(I64)互联网和相关服务”，具体致力于网络游戏类软件的研发制作、运营服务以及销售、推广于一体的综合互动娱乐服务商。公司所处的网络游戏行业受到政府的严格监管，包括工信部、国家新闻出版总署、文化部及国家版权局均有权颁布及实施监管网络游戏行业的条例。

#### (2) 主要法律法规及政策

##### ◆ 主要法律法规

文号/日期	文件名称	说明
国务院令 第291号/2000年 9月25日	《中华人民共和国电信条例》	明确了经营增值电信业务须经国务院信息产业主管部门或地方电信管理机构审查批准并取得增值电信业务经营许可证
国务院令第	《互联网信息服务	明确了从事经营性互联网信息服务，应当向地方电信管

292号/2000年 9月25日	《互联网信息服务管理办法》	理机构或者国务院信息产业主管部门申请办理互联网信息服务增值电信业务经营许可证
中国新闻出版总署、中国信息产业部令第17号/2002年 6月27日	《互联网出版管理暂行规定》	指出了申请从事互联网出版业务应向所在地新闻出版行政部门提出申请，经审核同意后报新闻出版总署审批，同时明确了互联网出版机构的权利和义务
文化部令第27号/2003年 5月10日	《互联网文化管理暂行规定》	首次明确互联网文化产品的定义、行政许可期限、经营性互联网文化单位的审批增加文件以及相应的罚则；明确了进口网络游戏等互联网文化产品的内容审查制度，互联网文化单位进口网络游戏等产品应当报文化部进行内容审查
文化部、原信息产业部/2005年 7月12日	《关于网络游戏发展和管理的若干意见》	指出要加大网络游戏管理力度、规范网络文化市场经营行为，提高我国网络游戏原创水平，促进网络文化产业的健康发展
国务院令第468号/2006年 5月18日	《信息网络传播权保护条例》	条例规定每个机构或每位个别人士，透过信息网络向公众传播第三者的著作、作品、录音或录像产品，须向该等产品的合法版权拥有人取得许可并向其支付赔偿，相关法例或法规另有规定者除外。合法版权拥有人可采取技术性措施，以保护其透过信息网络进行传播的权利，任何机构或个别人士不能有意逃避、破坏或以其他方式协助他人逃避该保护措施，唯法例许可者除外
文化部/2009年 9月10日	《文化部关于加快文化产业发展的指导意见》	明确了游戏业的发展方向与发展重点为：增强游戏产业的核心竞争力，推动民族原创网络游戏的发展，提高游戏产品的文化内涵。鼓励研发具有自主知识产权的网络游戏技术、电子游戏软硬件设备，优化游戏产业结构，提升游戏产业素质，促进网络游戏、电子游戏、家用视频游戏的协调发展。鼓励游戏企业打造中国游戏品牌，积极开拓海外市场
文化部令第49号/2010年 6月3日	《网络游戏管理暂行办法》	对网络游戏的内容审查、网络游戏的研发生产、上网运营以及网络游戏虚拟货币发行与交易服务等形式的经营活动进行了明确规范

## ◆ 行业政策

1) 2000年6月,国务院发布了《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》(国发[2000]18号),在投融资政策、税收政策、产业技术政策、软件出口政策、收入分配政策、人才政策、知识产权保护等方面对软件行业进行大力扶持。

2) 2000年10月27日,信息产业部颁布《软件产品管理办法》,规定所有软件产品的开发、生产、销售、进出口等活动应遵守中国有关法律、法规和标准规范。任何单位和个人不得开发、生产、销售、进出口含有侵犯他人知识产权、含有计算机病毒、可能危害计算机系统安全、含有国家规定禁止传播的内容、不符合中国软件标准规范的软件产品。本办法明确了信息产业部负责全国软件产品的管理。软件产品实行登记和备案制度,未经软件产品登记和备案或被撤销登记的软件产品,不得在中国境内经营或者销售。

3) 2000年11月,财政部、国家税务总局、海关总署共同发布《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税【2000】25号)规定一系列优惠政策,包括:软件企业销售其自行开发生产的软件产品,实际税负超过3%的部分可在2010年底以前即征即退,所退税款不予征收企业所得税;新创办软件企业经认定后,自获利年度起,企业所得税享受“两免三减半”的优惠;国家规划布局内的重点软件企业,当年未享受免税优惠的减按10%的税率征收企业所得税等。

4) 2001年12月26日,信息产业部颁布《电信业务经营许可证管理办法》,明确规定经营电信业务须取得的许可证种类及申领手续。2009年3月12日,工信部颁布《电信业务经营许可管理办法》,自2009年4月10日起施行,原办法同时废止。

5) 2002年2月20日,国家版权局颁布《计算机软件著作权登记办法》(第1号),明确了软件登记的范围包括软件著作权登记、软件著作权专有许可合同和转让合同登记。

6) 2002年6月27日,新闻出版总署和信息产业部联合公布《互联网出版管理暂行规定》(第17号),明确互联网出版是指互联网信息服务提供者将自己创作或他人创作的作品经过选择和编辑加工,登载在互联网上或者通过互联网发送到用户端,供公众浏览、阅读、使用或者下载的在线传播行为。

7) 2007年2月15日,文化部、工商总局、公安部、信息产业部、教育

部等 14 部委联合印发《关于进一步加强网吧及网络游戏管理工作的通知》，明确对虚拟货币管理的基本制度及中国人民银行的监管职能：严格限制网络游戏经营单位发行虚拟货币的总量以及单个网络游戏消费者的购买额；严格区分虚拟交易和电子商务的实物交易，网络游戏经营单位发行的虚拟货币不能用于购买实物产品；消费者如需将虚拟货币赎回为法定货币，其金额不得超过原购买金额；严禁倒卖虚拟货币。

8) 2007 年 4 月 15 日，教育部、信息产业部、新闻出版总署及公安部等八部委联合发布《关于保护未成年人身心健康实施网络游戏防沉迷系统的通知》，要求该系统针对未成年人沉迷网络游戏的诱因，利用技术手段对未成年人在线游戏时间予以限制。

9) 2009 年 6 月 16 日，文化部、商务部联合发布《关于加强网络游戏虚拟货币管理工作的通知》，首次明确网络游戏虚拟货币的适用范围，对当前网络游戏虚拟货币与游戏内的虚拟道具作了区分；规定从事相关服务的企业需批准后方可经营，同时对网络游戏虚拟货币的使用范围作出了严格规定；要求同一企业不得同时经营网游虚拟货币的发行与交易业务。

10) 2009 年 7 月 1 日，新闻出版总署下发《关于加强对进口网络游戏审批管理的通知》，进一步规范网络游戏出版的前置审批和对境外著作权人授权的网络游戏作品的审批和监督管理工作，规范与进口网络游戏相关的会展交易活动。

11) 2009 年 11 月 13 日，文化部下发《文化部关于改进和加强网络游戏内容管理工作的通知》，要求网络游戏经营单位建立自我约束机制，逐步改进游戏规则，调整产品结构。发行人已组织相关人员着手对现有游戏以及研发中的游戏进行相应的改进：改变以“打怪升级”为主导的游戏模式，对游戏玩家之间的“PK 系统”、“婚恋系统”等进行更加严格的限制，通过更加有趣丰富的任务提升游戏的可玩性；通过防沉迷系统，加强对未成年玩家的注册指导和游戏时间限制；通过在网络游戏产品研发、申报、上线运营前对产品内容进行自审自查，保障网络游戏产品内容的合法性。

12) 2011 年 10 月党的十七届六中全会召开，就深化文化体制改革、推动文化产业大发展大繁荣等方面展开了讨论研究。全会审议通过了《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》。六中

全会之后，有关部门将建立部委联席机制，从国家层面上制订文化产业发展战略框架。据透露，未来的国家文化产业发展框架，总体包括七大重点产业方向、五大文化事业重点工程、三大实施平台。

13) 2012年5月北京市知识产权局和市文化局共同签署了《加强知识产权保护 促进文化创意产业发展框架协议》，重点突出对以网络游戏企业为代表的文化创意企业的知识产权服务，通过为中小型文创企业进行知识产权托管、对大型文创企业进行知识产权专项辅导、加强知识产权价值评估、组织知识产权专家专业咨询等措施，加强文创企业知识产权保护运用能力。

14) 2012年5月，上海开始实行《网络游戏行业服务规范》。该规范明确指出：不得向未成年人提供虚拟货币交易，终止网络游戏运营或运营权发生转移，应提前60日于官方网站显著位置发布公告。

#### 4、影响行业发展的重要因素

##### (1) 有利因素

##### 1) 国家政策支持，市场逐渐走向规范

2011年10月党的十七届六中全会召开，全会审议通过了《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》，未来五年到十年，国家将推进文化产业结构调整，大力发展文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、演艺娱乐、数字内容和动漫等七大重点文化产业。同时，国家将建设三大平台推动文化产业发展，即实施重大文化产业项目带动、加强文化产业基地和区域特色文化产业群建设。同时，为贯彻落实《文化产业振兴规划》和《国务院办公厅转发财政部等部门关于推动我国动漫产业发展若干意见的通知》（国办发[2006]32号），新闻出版总署部署中国原创网络游戏海外推广计划，推动动漫游戏产业的发展，在中央财政的支持下，新闻出版总署和文化部启动了“中国原创动漫游戏海外推广计划”，开展动漫游戏产业“走出去”展会推广和项目扶持工作，支持鼓励更多优秀动漫游戏企业积极拓展海外市场，为动漫游戏企业寻找新的盈利模式与空间，促进国内动漫游戏产品与国际接轨，推动我国动漫游戏产业的不断发展壮大。

2012年上半年，地方政府深化网络游戏管理，实施政策，规范服务，维护用户利益，保护知识产权，促进产业发展。同年4月，上海高院发布案例，网络游戏“外挂”行为首次入罪。制作外挂程序并在淘宝网上销售，涉及金额达数百

万元的 5 名被告因侵犯著作权罪、销售侵权复制品罪被判刑，并处数百万元罚金。同年 5 月，北京市知识产权局和市文化局共同签署了《加强知识产权保护 促进文化创意产业发展框架协议》，重点突出对以网络游戏企业为代表的文化创意企业的知识产权服务，通过为中小型文创企业进行知识产权托管、对大型文创企业进行知识产权专项辅导、加强知识产权价值评估、组织知识产权专家专业咨询等措施，加强文创企业知识产权保护运用能力。当月，上海开始实行《网络游戏行业服务规范》。该规范明确指出：不得向未成年人提供虚拟货币交易、终止网络游戏运营或运营权发生转移，应提前 60 日于官方网站显著位置发布公告。近期，北京市知识产权局的党员大会上再度提出要加大区域知识产权的统筹力度，加紧《关于促进北京知识产权服务业发展的意见》实施。此前，北京市《加强知识产权保护 促进文化创意产业发展框架协议》的签订，上海市《网络游戏行业服务规范》的实施。先以地域性、行业自律性为主，其总结出的宝贵经验将为覆盖整体网络游戏产业的全国性政策服务。另外，上海、北京等国内一线城市今年加大了对动漫网游产业基础环节漫画创作企业和项目专项资金扶持的力度，更加注重对前期的资助，对尚处于开发制作阶段且需要通过银行贷款融资的优秀原创动漫作品，给予银行贷款和前期宣传补贴。上海动漫游戏产业发展扶持资金评审 2011 年 11 月 1 日公布，上海市共 44 家企业 64 个项目获得 2011 年度专项资金扶持，共计 900 余万元。

## 2) 国内网游用户群体庞大，保证了网络游戏行业持续发展

随着中国互联网行业以及网络游戏行业的迅速发展，网络游戏行业已经累积了一批庞大的网络游戏玩家群体，根据中国版协游戏工委（GPC）和国际数据公司（IDC）所做联合调查显示，中国活跃 PC 网游用户数（不包括手机网游用户）已从 2003 年的 1,380 万激增至 2011 年 1.02 亿，年均复合增速 31.10%；付费网游用户也从 2004 年 1,030 万攀升至 2011 年 6,630 万，年均复合增速 30.50%。一方面，庞大付费用户群维持现有网络游戏用户数量，为网络游戏行业持续发展奠定坚实的经济支撑，另一方面，每年的新增用户以及用户带来的新需求，也给新老网络游戏公司提供了新的商机。

据游戏工委预测，中国网络游戏市场在未来五年内仍将保持快速发展的趋势，到 2013 年中国付费网络游戏用户数将达到 5,946 万，年均复合增长率约为 14.30%。

### 3) 免费模式优势显著，拓展和丰富行业空间

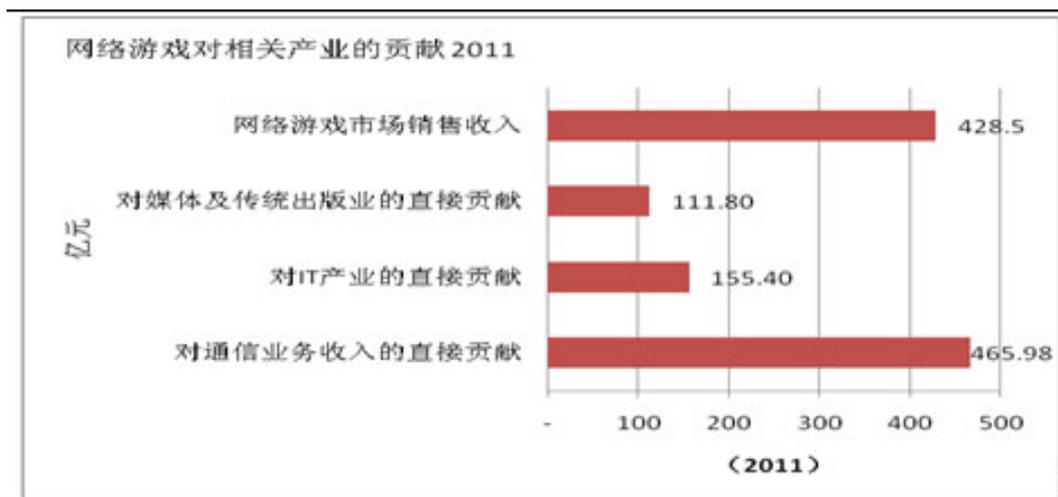
免费游戏是目前国内绝大部分网络游戏采取的运营模式，这种运营模式的优势在于能够通过免费游戏的方式获得用户，并通过付费服务充分挖掘用户可能的消费潜力，对网游运营商而言，能够较快将游戏推向市场获得盈利。游戏终身免费的模式，能够避免在原有模式下，游戏一旦收费玩家规模大幅缩水的现象，尽管高用户流量在一定程度上会增加运营成本，但从长远来看，用户流量为运营模式的拓展和丰富提供了更多的空间。例如，网络游戏的相关增值服务、网游中的场景和道具的嵌入式广告等等都必须依托强大的用户流量支持。自主研发以及海外拓展促进行业持续发展

中国网络游戏市场规模逐年增长，随着增长速度趋缓，业内网游公司逐渐重视网络游戏的自主研发以及海外市场的拓展，推动整个行业的繁荣发展。2011年，中国自主研发的网络游戏市场实际销售收入 271.5 亿，比 2010 年增长了 40.70%，占中国 PC 网络游戏市场实际销售收入的 63.40%。



数据来源：GPC and IDC, 2012

中国网络游戏在海外市场保持快速增长，并且海外市场呈现全球化态势。2011年，总计有 34 家中国企业自主研发的 131 款 PC 网络游戏进入海外市场。实现销售收入 3.60 亿美元，比 2010 年增长了 56.50%。2011 年有 100 款中国游戏输出到亚洲、欧洲、非洲、北美洲等大区，目的地市场包括美国、英国、法国、德国、意大利、沙特阿拉伯、巴西、韩国、日本、泰国、新加坡、越南、菲律宾、俄罗斯、中国台湾、中国香港等近 50 个国家和地区。



数据来源：GPC and IDC, 2012

## (2) 不利因素

### 1) 游戏作品和商业化模式创新力不足，同质化现象送走超额利润时代

国内网络游戏企业借鉴韩国将收费游戏向免费游戏转变的经验，游戏作品和商业模式的创新能力逐渐减弱。中国企业多是从产品、传播、渠道角度思考问题，而国外企业更擅长从商业模式和整个价值链上进行“破坏式创新”，一经对比，高下立判。而且，几乎所有的游戏开发工作者都狭隘地将差异化定位于游戏系统等不同于竞争对手的细微差异，而非从整个价值链角度思考问题，因此产品和商业模式根本的同质化现象还将继续持续下去。

### 2) 人力成本增加、运营成本提高

受中国网络游戏产品同质化的影响，运营商大多抱着降低风险，节约成本的心态，广告投放力度下滑明显，更多的游戏开发公司为了存活，不得已选择了减少创新元素、压缩测试环境以求尽快上线产生收益，或者放弃已存在的开发项目而转向投入产出周期较短的网页游戏等情况，一定程度上制约了产品和企业的创新力；而日益提高的社会物价水平却让人力成本与日俱增，高额的人力成本和运营成本，让更多中小型公司生存面临挑战。

伴随着大企业的扩张、产品同质化严重、企业行政成本和运营成本的提高，大多数资金链尚可的企业唯有以“交学费”为由安慰自己，更多资金少的企业只有等待被收购或清算。

### 3) 恶性竞争阻碍发展，相关法规与企业意识有待完善和提高

恶性竞争破坏市场秩序，2012上半年，网游厂商之间的恶性竞争，主要体

现在违反《网络游戏管理暂行办法》，利用网络游戏从事赌博、购买竞争对手关键字、抢夺用户渠道、低俗营销、山寨盗版等几个方面。由于虚拟环境中取证的特殊性、立法的滞后以及用户在网络新兴消费市场中的自我保护意识不够强等各种因素，使得网络诈骗或盗号案件都难以得到较好的解决，消费者的权益往往不能受到保护。而此类不良影响会直接造成用户的流失，而建立完整的法律体系、监管体系以及有效的技术保障体系需要长期的努力和调整，因此产业环境的制约也成为网络游戏产业发展的主要阻碍之一。

#### 4) 人才储备不够，将给产业可持续发展性造成更大影响

游戏是一个集创意、制作、运营、推广于一身的产品，必然需要一大批设计、文案、创意、技术、美术、运营、计算机等多方面的人才，而教育部门并没有设置这样的专业课程，也没有这方面的人才储备。游戏产业发展一段时间之后，这方面的短板就逐渐体现出来。实际情况看，人才问题正在成为各个环节的瓶颈，高水平制作人稀缺的问题尤其突出，不仅给企业的产品开发与运营带来困难，而且极易引发企业间的恶性竞争。侵犯知识产权、泄露商业机密，甚至对新兴细分市场的成长形成巨大压力。在网页游戏和移动网络游戏行业，人才问题比客户端网络游戏行业还要突出，善用最新开发语言、有过实战经验的人才一将难求。随着中国网络游戏产业规模不断扩大，细分市场迅速发展，全球化布局逐渐完成，不难预计，人才问题将对产业可持续发展造成越来越严重的影响。

## （二）市场规模

目前中国经济主要是依靠投资和出口拉动增长，在金融危机形势下我国政府做出扩大内需的战略决策，并出台了一系列扩大内需的相关政策措施，这些措施为推动文化消费、文化产业的发展提供了机遇。随着人们生活水平的提高，人们的内需从物质消费逐渐转向文化消费，网络游戏作为一种新兴的文化生活方式和重要的文化消费方式受到了广大群众的青睐，所以大力发展网络游戏产业与国家扩大内需的目标具有一致性。

网络游戏作为一种新型消费，其收入规模远远超过传统的三大娱乐内容产业——电影票房、电视娱乐节目和音像制品发行，是金融危机环境下我国经济发展的增长亮点。根据中国游戏产业年会发布的最新数据显示，2011年中国PC网络游戏市场实际销售收入（包括了客户端网游、网页网游、社交游戏及游戏平台的

市场销售额) 达到 428.50 亿元人民币, 比 2010 年增长 32.40%, 预计 2016 年中国 PC 网络游戏市场实际销售收入将达到 858.00 亿元人民币, 2012 年到 2016 年的年复合增长率为 14.90%。



数据来源: GPC and IDC, 2012

2011 年, 客户端网络游戏市场实际销售收入 366.90 亿元人民币, 比 2010 年增长了 30.20%, 预计 2016 年客户端网络游戏市场实际销售收入将达到 711.10 亿元人民币, 2012 年到 2016 年的年复合增长率为 14.20%。



数据来源: GPC and IDC, 2012

其中大型角色扮演类客户端网络游戏在 2011 年的市场实际销售收入 250.80 亿元人民币, 比 2010 年增长了 23.40%。预计 2016 年大型角色扮演类客户端网络游戏市场实际销售收入将达到 429.90 亿元人民币, 2012 年到 2016 年的年复合增长率为 11.40%。



数据来源：GPC and IDC, 2012

据 GPC 统计，客户端网络游戏市场销售收入仍保持稳定增长的态势，但增速放缓。2011 年，全国客户端网络游戏研发公司自主研发客户端网络游戏总数约 425 款，比 2010 年增加了 69 款产品，增长了 19.40%，客户端网络游戏市场实际销售收入约占中国 PC 网络游戏市场实际销售收入的 85.60%，而中国大型角色扮演类网络游戏市场实际销售收入每年占客户端网络游戏市场销售收入均超过 60%，由此可见客户端网游中的大型角色扮演类网游市场依然处于中国网游市场的主导地位。

金融危机形势下，人们收入和消费预期的降低，便对购房、买车、旅游等的支出大大减少，而一些能带来极大心理慰藉的文化娱乐消费品的消费将增加，网络游戏以其人均消费很低的特点契合了人们的消费方式；同时经济危机下人们的空闲时间相对增加，这部分时间通常被网络吸收，网络游戏就因兼具文化消费品和网络的特点而受到人们的青睐。

### （三）基本风险特征

#### 1、行业风险

中国网络游戏行业自 2000 年第一款商业化网络游戏推出以来，经历了产业萌芽期、产业起步期和快速发展期，并从 2010 年开始网络游戏行业进入细分市场加剧阶段，整个网络游戏市场正步入产业调整期。

网络游戏行业的快速发展所带来的社会负面影响引起政府和相关监管机构的重视，政府不断加强对网络游戏行业的监管和立法，而一旦行业企业违法违规便给公司业务带来不利影响；另一方面，网络游戏行业的特点是离不开互联网支撑，而互联网故障包括频繁发生的病毒、黑客侵入等往往会给行业企业用户带来

不可估量的风险；最后，网路游戏行业可能会面临非法游戏服务器所带来的风险，这些非法服务器通过运行未获授权的网络游戏拷贝面对市场上的游戏玩家，尤其是给网络游戏运营商带来一定的行业风险。

## 2、市场风险

中国网络游戏市场相对较新，并在不断演变中，随着细分市场的加剧，竞争也变得异常激烈。网路游戏市场的特性决定了单款成功的网络游戏可复制性不强，使游戏厂商不具备收益长期稳定性的保障。目前市场上前四名的网络游戏厂商的主要收入来源都是依靠 1-2 款成功游戏，经营者对后续推出的游戏是否能够成功都不能够有十足的把握，而大型网络游戏无论是自主研发还是授权运营，成本都很高，“试验”代价很大。

## 3、政策风险

随着网络游戏行业的快速发展，有关网游引发的社会问题，如青少年沉迷于网络游戏而影响学习成绩、游戏中含有拜金和暴力情节影响未成年人的身心健康等引起了相关监管部门的高度重视，因此，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、游戏时间、游戏经营场所等多方面进行了更多、更严格的要求，给网络游戏行业的经营环境带来一定的不确定性。

### （四）行业竞争格局

#### 1、公司在行业中的竞争地位

国内客户端网络游戏市场集中度较高，腾讯、网易、盛大、完美、畅游等客户端网络游戏大企业通过精品游戏代理、运营，市场资源的有效挖掘和人力资源的掌控，占据显著市场竞争优势地位，2011 年的市场集中度已经达到 77.40%。

整体而言，公司还处于发展初期，规模较小，位于二线网络游戏厂商的中等水平，在客户端大型多人在线角色扮演网络游戏产品领域具有一定的竞争能力。

#### 2、公司竞争优势与劣势

##### （1）竞争优势

##### ① 公司拥有成熟的运营平台

公司是一家集网络游戏的开发和运营为一体的综合娱乐提供商，目前以网络游戏的运营为主，正在代理运营的《新蜀门》、《醉逍遥》市场反映良好。公司建立了一套成熟的运营管理系统，建立了包括游戏品牌建设、媒体宣传、活动策划、

合作渠道拓展、到后续客户服务的一整套完整的运营系统。

公司的运营管理平台应用统一运行框架技术,极大提高了游戏运营平台多种应用系统开发、运行维护效率;应用云技术处理海量数据,可以满足不同游戏、海量数据、高并发等要求下的各类数据处理需求;应用自动化运维平台可以满足大规模、分布式的服务器运维管理需求。同时通过实时监控、安全审计等措施来保证各类游戏及运营服务稳定、安全、可靠运行,公司的网络运营能力得到迅速提高,并逐渐走向成熟。

### ② 公司拥有完善的营销团队

公司作为网络游戏开发和运营商,具备经验丰富的营销团队。公司注重提高游戏用户的粘着度,追踪并反馈玩家用户体验。从营销的角度看,网络游戏也有意见领袖,他们是一群对新游戏乐于尝试和传播的潮流引领者,通常是一款游戏的早期试玩者,有游戏付费习惯,并且他们的意见会影响周围朋友对游戏的选择。据相关数据统计,在整体网游人群中,游戏引领者的渗透率为 20%左右。公司营销团队采取游戏引领者更喜欢的大品牌合作、游戏线上活动、代言人等形式对公司运营的游戏进行推广,并在全体用户和游戏引领者最关注的门户网站游戏频道投放广告;其次才是通过游戏垂直专业网站宣传网游产品。总的来说,公司营销团队在把握全体玩家用户特点的同时,优先考虑的是游戏引领者的喜好。

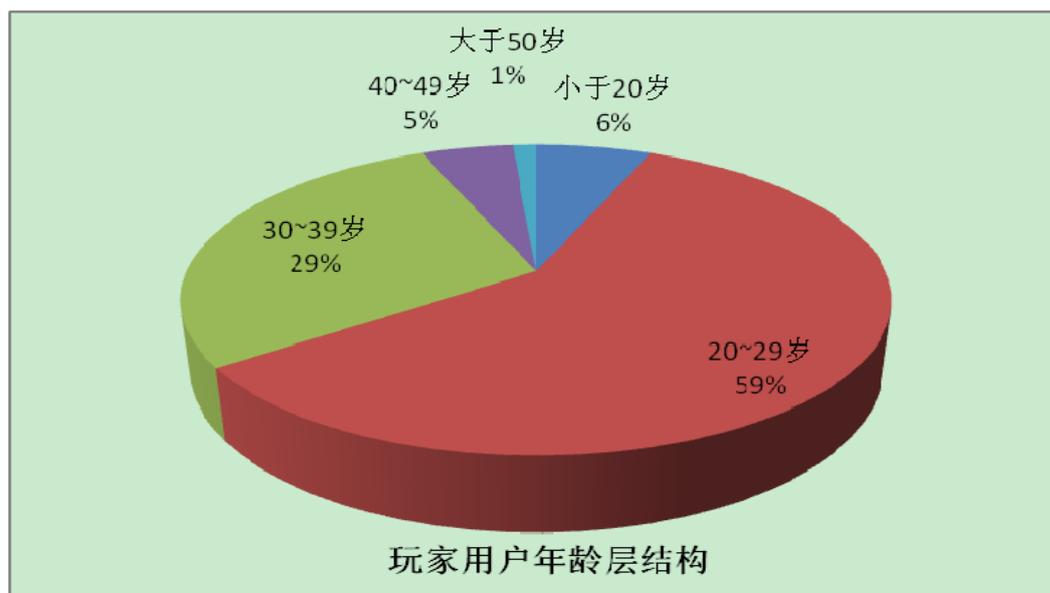
### ③ 公司拥有领先的技术平台

公司具有统一的游戏开发平台,研发团队稳定,目前上海和北京的两支研发团队正在开发一款仙侠类网游产品和一款西方奇幻类网游产品,在游戏研发技术方面,公司拥有包括游戏策划、程序开发、美术设计及游戏测试的综合开发能力,并将自有的高性能客户端 3D 游戏引擎、云技术处理系统等核心技术运用到研发中。

截至到 2012 年 9 月 30 日,公司代理运营的两款游戏注册用户总数达到 45,947,641 人(包括了两款游戏重合注册用户以及只是注册而并未登录游戏的玩家用户),随着两款自主开发网络游戏的陆续上线运营,玩家用户数增加对服务器承载数据的能力提出了更高要求,公司技术人员对宕机、玩家体验的缓冲和延时都做了采取了相应技术措施。另外,有效的反外挂、反黑客技术和先进的数据保护技术帮助公司迅速有效推出新网络游戏产品及改版升级现有产品,为更多网游产品的在线运营提供强大的技术支持。

#### ④公司拥有一定的用户基础

根据《CNNIC 2009 年中国网游游戏行业报告》，向网游主要贡献收入的人群年龄介于 18-30 岁之间，大约占到 90%左右。截至 2012 年 9 月 30 日，公司统计玩家用户年龄层结构如下图所示：公司注册在线玩家用户年龄 20~29 岁之间的人群占有 59%，一定意义上说，这部分主要贡献收入人群为公司的营业收入奠定了一定基础。



#### (2) 竞争劣势

##### ① 公司整体规模偏小

公司虽然拥有自主研发和独立运营能力，但是仍处于发展初期，与同行业的大型网络游戏厂商相比，公司规模偏小，在一定程度上限制了公司新产品的开发决策、精品游戏代理运营的规划以及游戏推广步伐。虽然起步阶段的公司普遍存在相对保守、求稳状态，但是有时可能导致公司错失良机。

##### ② 人才短缺

网络游戏行业对人才的综合能力要求高，需要集设计、文案、创意、技术、美术、运营、计算机等多方面为一体的综合性人才，而行业人才储备薄弱，人才培养成本高。受公司的人力资源预算限制，引进高端人才力度不够；另外，公司处于发展初期，相对同行业公司对外进行宣传的渠道较少、宣传的力度不足，还未建立品牌效应，因此，公司对高端人才的吸引力和凝聚力都偏低。

##### ③ 公司运营产品数量有限

公司现有在线运营的游戏产品有两款，处于研发阶段的游戏有两款，与行业

内大型的网络游戏公司相比，公司的游戏产品数量有限。目前公司的营业收入主要来自2009年8月开始代理运营的《蜀门》、2012年1月开始代理运营的《醉逍遥》，游戏题材均以中国武侠故事为主；研发的两款游戏题材分别是仙幻类和西方奇幻类，而网络游戏玩家的喜好是会发生转变、每款网游游戏产品都有自己的生命周期，因此，公司需要丰富产品线，不断推出新的游戏产品，以应对玩家对游戏题材喜好的转变以及产品进入生命周期衰退阶段所带来的负面影响。

### 3、公司采取的竞争策略及应对措施

**人才：**网络游戏公司的竞争归根结底是人才的竞争，网游行业优秀人才匮乏。一方面，公司通过有竞争力的薪资福利条件和激励机制，加快引进技术、美术和运营等领域的高层次人才；另一方面，公司鼓励职工参与各种业务培训，通过内部培养在职员工的方式发现人才，为公司未来发展夯实基础。

**研发：**公司核心技术来自于自主研发，拥有的两支研发团队分别位于上海和北京，目前公司研发团队专注于仙幻类、西方奇幻类题材大型多人在线角色扮演MMORPG 游戏，未来公司会紧跟市场游戏玩家的游戏类型喜好而加大游戏多题材开发，避免公司由于游戏产品自身发展周期的衰退而带来负面影响。

**运营：**公司将走精品代理运营路线，将运营服务贯穿到游戏立项开发和封测阶段，将产品设计融入运营需求，通过不同阶段、不同目的删档和不删档内测，直到公测结束长达九个月时间才正式上线运营，以保证玩家用户体验性，增强客户粘着性。

**融资：**公司目前处于发展初期，规模较小，未来希望通过全国中小企业股份转让系统平台募集资金壮大企业，加大新游戏的开发力度，争取精品网络游戏的代理运营特许权。

## 第三节 公司治理

### 一、挂牌公司三会建立健全及运行情况

公司自设立之日起，就依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权力、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权力和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的最高权利机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。自股份公司设立以来，公司股东大会运行规范。自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开3次股东大会。例如，2012年12月5日股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，表决通过了股份公司章程、三会议事规则等规章制度，选举产生了股份公司第一届董事会和监事会成员；2013年2月2日股份公司临时股东大会，同意以不低于出资额的价格转让宝宏典当的全部股权；2013年3月15日股份公司临时股东大会，表决通过了《关于申请公司股票在全国股份转让系统公开转让、纳入非上市公众公司监管的议案》。

#### （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事严格按照公司《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开4次董事会。例如，2012年12月5日股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了高级管理人员；2012年12月10日股份公司第一届董事会第二次会议，表决通过了公司未

来两年发展规划；2013年2月18日股份公司第一届董事会第三次会议，同意以不低于出资额的价格转让宝宏典当的全部股权；2013年3月1日股份公司第一届董事会第四次会议，表决通过了《关于申请公司股票在全国股份转让系统公开转让、纳入非上市公众公司监管的议案》。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照公司《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开1次监事会。2012年12月5日股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

### （四）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

当然股份公司成立至今时间较短，虽然建立了较为完善的公司治理制度，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

### （五）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、变更经营范围、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但是也存在股东会届次记录不清、关联交易未履行相关决策程序等问题。

股份公司成立后，公司建立健全了公司治理机制，随着管理层对规范运作公司意识的提高，积极针对不规范的情况进行整改，并按照《公司法》制定了股份公司章程、三会议事规则和总经理工作细则以及《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》、《对外投资管理制度》等相关管理制度。比如《投资者关系管理制度》规定，“在遵循公开信息披露原则的前提下，公司应及时向投资者披露影响其决策的相关信息，投资者关系管理中公司与投资者沟通的主要内容包括：（一）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略、市场战略和经营方针等；（二）

法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告和年度报告说明会等；（三）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配、管理模式及变化等；（四）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；（五）企业经营管理理念和企业文化建设；（六）公司的其他相关信息。”；《信息披露管理制度》规定，“公司信息披露包括挂牌前的信息披露及挂牌后持续信息披露，其中挂牌后持续信息披露包括定期报告和临时报告。公司及相关信息披露义务人应当及时、公平地披露所有对公司股票及其他证券品种转让价格可能产生较大影响的信息（“重大信息”），并保证信息披露内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。”；《防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》规定，“公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用：（一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其关联方使用；（二）通过银行或非银行金融机构向控股股东及其关联方提供委托贷款；（三）委托控股股东及其关联方进行投资活动；（四）委托控股股东及其关联方开具没有真实背景的商业承兑汇票；（五）代控股股东及其关联方偿还债务；（六）全国中小企业股份转让系统有限责任公司（“全国股份转让系统公司”）认定的其他方式。”

董事会认为，公司现有的治理机制基本能给所有股东提供合适的保护以及能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，相关管理制度也保护了公司资产的安全、完整，使各项生产和经营管理活动得以顺利进行，保证公司的高效运作。

未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范，以保证有限公司阶段的不规范情形不再发生。

## **二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况**

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及受处罚的情

况。

### 三、公司独立运营情况

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

#### （一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于股东和其他关联方，与实际控制人以及其他关联方不存在同业竞争关系。

#### （二）资产完整情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，已依法办理完成其他相关资产的变更登记手续，完整拥有软件著作权、商标等知识产权。

截至本公开转让说明书签署之日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

#### （三）机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

#### （四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均是公司专职

人员，且在本公司领薪，均未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

#### （五）财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；设立了独立的审计部门，配备专职的内部审计人员；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

### 四、同业竞争

#### （一）同业竞争情况

公司第一大股东暨实际控制人许帆，除持有本公司第二大股东上海高讯投资有限公司 70%的股份外、持有旷游网络 1%的股份及投资本公司外，未对外投资或控制其他企业。上海高讯投资有限公司为基于本公司股权激励而设立的投资公司，除对本公司进行股权投资外，无其他经营活动，与本公司不存在同业竞争。

#### （二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司实际控制人许帆向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的公司（挂牌公司除外，下同）均未直接或间接从事任何与挂牌公司构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

2、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与挂牌公司构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

3、自本承诺函出具之日起，本人及将来成立之本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行与挂牌公司构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

4、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司从任何第三者获得的任何商业机会与挂牌公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知挂牌公司，并尽力将该等商业机会让与挂牌公司。

5、本人及本人控制的公司承诺将不向其业务与挂牌公司之业务构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

6、如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向挂牌公司赔偿一切直接和间接损失。

## 五、挂牌公司最近两年内资金占用情形以及相关措施

报告期内，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业以占用的情形，也不存在为公司股东提供担保的情形。

同时，公司制定了《关联交易管理办法》，建立了严格的资金管理制度规范关联资金往来。

## 六、董事、监事、高级管理人员其他情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员持有公司股份情况如下，除直接持股外，无以家属名义持有公司股份的情况。

序号	姓名	职务	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	许帆	董事长、总经理	675	67.50
2	邱晓鸣	董事	150	15.00
3	吴海明	董事、副总经理	0	0.00
4	易桓华	董事、副总经理	0	0.00
5	金哲龙	董事、董事会秘书	0	0.00
6	王琼	财务负责人	0	0.00
7	陈羽	监事	0	0.00
8	叶俊强	监事	0	0.00
9	沈妍莹	监事	0	0.00

此外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司第二大股东上海高讯投资有限公司的出资情况如下：

序号	姓名	职务	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例(%)
1	许帆	董事长、总经理	5,600	1,750	70.00
2	易桓华	董事、副总经理	1,200	375	15.00

## (二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，除易桓华与许帆存在妻弟与姐夫的亲属关系外，公司董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

## (三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《劳动合同》，同时，合同中对知识产权及商业秘密等方面的保护义务进行了详细规定。

### 2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

#### (1) 避免同业竞争的承诺

详细情况参见本公开转让说明书本章节“四、同业竞争”部分。

#### (2) 股份自愿锁定的承诺

截至公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，本公司股东未对股份自愿锁定作出特别承诺。

## (四) 董事、监事、高级管理人员的在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

人员姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
许帆	董事长、总经理	上海高讯投资有限公司	董事	系公司法人股东
易桓华	董事、副总经理	上海高讯投资有限公司	监事	系公司法人股东
邱晓鸣	董事	中国民生银行能源金融事业部杭州分部	总经理助理	无关联关系

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

## (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

人员姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额	出资比例
许帆	董事长	上海高讯投资有限公司	5600 万元	70%
	董事长、总经理	上海旷游网络科技有限公司	3.5 万元	1%
易桓华	董事、副总经理	上海高讯投资有限公司	1200 万元	15%

上述董事、监事及高级管理人员对外投资的公司与本公司不存在利益冲突。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

(七) 董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

#### 1、董事变化

有限公司阶段，公司设有董事会。公司成立之初，有限公司董事会为火玉兰、张平源、许帆。

2011 年 3 月 8 日，有限公司股东会作出决议，免去火玉兰董事职务，选举张晓丞担任董事，有限公司董事会成员变更为许帆、张平源、张晓丞。

2012 年 9 月 17 日，有限公司董事会作出决议，免去张平源、张晓丞董事职务，选举邱晓鸣、金哲龙担任董事，有限公司董事会成员变更为许帆、邱晓鸣、金哲龙。

2012 年 12 月 5 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举公司股份公司第一届董事会董事的议案》，选举产生了股份公司第一届董事会成员 5 名，分别为许帆、邱晓鸣、吴海明、易桓华和金哲龙。

股份公司设立后，董事会未发生变动。

#### 2、监事变化

有限公司阶段，公司未设立监事会，设监事一名。公司成立之初，监事由张明担任。

2011年3月18日，有限公司股东会作出决议，免去张明监事职务，选举易桓华担任有限公司监事。

2012年12月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举公司股份公司第一届监事会非职工代表监事的议案》，选举产生了股份公司第一届监事会股东代表监事，与职工监事沈妍莹组成第一届监事会。

股份公司设立后，监事未发生变动。

### 3、高级管理人员变化

有限公司设立之初，公司仅设立总经理职务，由许帆担任。

2011年3月18日，有限公司董事会作出决议，选举许帆担任有限公司总经理职务。

2012年9月17日，有限公司董事会作出决议，选举许帆继续担任有限公司总经理职务。

2012年12月5日，股份公司董事会审议通过了《关于聘任上海绿岸网络科技有限公司总经理的议案》，聘任许帆为股份公司总经理；审议通过了《关于聘任上海绿岸网络科技有限公司董事会秘书的议案》，聘任金哲龙为股份公司第一届董事会秘书；审议通过了《关于聘任上海绿岸网络科技有限公司副总经理的议案》，聘任吴海明、易桓华为股份公司副总经理；审议通过了《关于聘任上海绿岸网络科技有限公司财务负责人的议案》，聘任王琼为股份公司财务负责人。

公司成立至今，形成了以许帆为核心的经营管理团队，不断吸收专业管理人才，提高公司治理及经营管理能力，公司管理层稳定，且相关高级管理人员的增加符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

## 第四节 公司财务

### 一、财务报表

#### (一) 合并报表

#### 合并资产负债表

项 目	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：		
货币资金	72,786,096.50	166,665,976.02
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	2,965,918.89	1,331,219.10
预付款项	2,076,202.15	13,561,222.55
应收利息	70,345.66	
其他应收款	3,591,426.27	3,183,529.93
存货		
一年内到期的非流动资产		
流动资产合计	81,489,989.47	184,741,947.60
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款	17,822,871.00	
长期股权投资		
固定资产	4,623,857.67	4,694,890.00
在建工程		55,186.00
无形资产	21,546,366.57	10,491,354.18
长期待摊费用	644,080.57	1,385,701.13
递延所得税资产	2,795,436.59	3,704,933.59
其他非流动资产		
非流动资产合计	47,432,612.40	20,332,064.90
资产总计	128,922,601.87	205,074,012.50

## 合并资产负债表（续表）

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款		
应付票据		
应付账款	17,837,319.20	25,553,350.12
预收款项	8,186,885.26	3,513,711.18
应付职工薪酬	5,348,360.82	2,915,311.84
应交税费	5,962,606.09	9,184,828.38
应付利息		
其他应付款	537,443.40	2,014,378.03
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	3,984,602.84	2,025,339.98
流动负债合计	41,857,217.61	45,206,919.53
非流动负债：		
长期借款		
专项应付款		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	41,857,217.61	45,206,919.53
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	45,134,431.87	
盈余公积	5,000,000.00	5,000,000.00
未分配利润	19,474,492.04	146,156,948.63
外币报表折算差额		-54,679.64
归属于母公司所有者权益合计	79,608,923.91	161,102,268.99
少数股东权益	7,456,460.35	-1,235,176.02
所有者权益合计	87,065,384.26	159,867,092.97
负债和所有者权益总计	128,922,601.87	205,074,012.50

## 合并利润表

项 目	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	420,892,542.17	293,285,860.76
其中：营业收入	419,931,320.29	293,285,860.76
利息收入	961,221.88	
二、营业总成本	311,152,808.53	225,007,566.30
其中：营业成本	169,769,388.03	121,918,879.29
营业税金及附加	22,288,914.89	15,527,687.11
销售费用	65,273,432.95	58,589,168.72
管理费用	54,095,600.37	27,639,177.16
财务费用	-665,098.53	-469,151.70
资产减值损失	390,570.82	1,801,805.72
加：公允价值变动收益		
投资收益	2,469,690.99	4,197,259.84
三、营业利润	112,209,424.63	72,475,554.30
加：营业外收入	20,620,709.60	11,017,294.42
减：营业外支出	382,482.95	146,487.60
四、利润总额	132,447,651.28	83,346,361.12
减：所得税费用	20,854,039.63	21,519,768.49
五、净利润	111,593,611.65	61,826,592.63
归属于母公司的净利润	115,269,110.73	64,180,051.47
少数股东损益	-3,675,499.08	-2,353,458.84
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	11.53	6.42
（二）稀释每股收益	11.53	6.42
七、其他综合收益	54,679.64	-48,245.83
归属于母公司所有者的其他综合收益	54,679.64	-48,245.83
归属于少数股东的其他综合收益		
八、综合收益总额	111,648,291.29	61,778,346.80
归属于母公司所有者的综合收益总额	115,323,790.37	64,131,805.64
归属于少数股东的综合收益总额	-3,675,499.08	-2,353,458.84

## 合并现金流量表

项 目	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	421,662,772.25	293,109,543.43
收到的税费返还	1,131,670.62	
收到其他与经营活动有关的现金	26,686,586.35	12,019,327.05
经营活动现金流入小计	449,481,029.22	305,128,870.48
购买商品、接受劳务支付的现金	146,212,741.24	117,007,323.13
支付给职工以及为职工支付的现金	34,532,096.46	18,475,972.37
支付的各项税费	47,107,114.08	36,317,349.64
支付其他与经营活动有关的现金	113,426,639.02	52,919,044.40
经营活动现金流出小计	341,278,590.80	224,719,689.54
经营活动产生的现金流量净额	108,202,438.42	80,409,180.94
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	227,917.94	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,469,690.99	4,197,259.84
投资活动现金流入小计	2,697,608.93	4,197,259.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,384,606.51	3,661,305.54
投资支付的现金	2,450,000.00	12,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,827,524.77
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	34,834,606.51	17,488,830.31
投资活动产生的现金流量净额	-32,136,997.58	-13,291,570.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	20,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,000,000.00	
取得借款收到的现金		

发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	190,000,000.00	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	190,000,000.00	
筹资活动产生的现金流量净额	-170,000,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	54,679.64	-48,245.83
五、现金及现金等价物净增加额	-93,879,879.52	67,069,364.64
加：期初现金及现金等价物余额	166,665,976.02	99,596,611.38
六、期末现金及现金等价物余额	72,786,096.50	166,665,976.02

**合并股东权益变动表**  
2012 年度

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,000,000.00			5,000,000.00	146,156,948.63	-54,679.64	-1,235,176.02	159,867,092.97
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	10,000,000.00			5,000,000.00	146,156,948.63	-54,679.64	-1,235,176.02	159,867,092.97
三、本年增减变动金额		45,134,431.87			-126,682,456.59	54,679.64	8,691,636.37	-80,801,708.71
（一）净利润					115,269,110.73		-3,675,499.08	111,593,611.65
（二）其他综合收益		-6,817,135.45				54,679.64	6,817,135.45	54,679.64
上述（一）和（二）小计		-6,817,135.45			115,269,110.73	54,679.64	3,141,636.37	111,648,291.29
（三）所有者投入和减少资本							-2,450,000.00	-2,450,000.00
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他							-2,450,000.00	-2,450,000.00
（四）利润分配				5,000,000.00	-195,000,000.00			-190,000,000.00
1. 提取盈余公积				5,000,000.00	-5,000,000.00			0.00
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配					-190,000,000.00			-190,000,000.00
（五）所有者权益内部结转		51,951,567.32		-5,000,000.00	-46,951,567.32			
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
3. 其他		51,951,567.32		-5,000,000.00	-46,951,567.32			
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他							8,000,000.00	8,000,000.00
四、本年年末余额	10,000,000.00	45,134,431.87		5,000,000.00	19,474,492.04	0.00	7,456,460.35	87,065,384.26

**合并股东权益变动表**  
2011 年度

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,000,000.00			5,000,000.00	81,976,897.16	-6,433.81	1,099,306.10	98,069,769.45
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00			5,000,000.00	81,976,897.16	-6,433.81	1,099,306.10	98,069,769.45
三、本年增减变动金额					64,180,051.47	-48,245.83	-2,334,482.12	61,797,323.52
(一) 净利润					64,180,051.47		-2,353,458.84	61,826,592.63
(二) 其他综合收益						-48,245.83		-48,245.83
上述(一)和(二)小计					64,180,051.47	-48,245.83	-2,353,458.84	61,778,346.80
(三) 所有者投入和减少资本							18,976.72	18,976.72
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他							18,976.72	18,976.72
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	10,000,000.00			5,000,000.00	146,156,948.63	-54,679.64	-1,235,176.02	159,867,092.97

## (二) 母公司报表

## 母公司资产负债表

项 目	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：		
货币资金	70,130,183.91	163,962,761.63
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	2,926,018.89	1,331,219.10
预付款项	2,026,202.15	13,530,949.84
其他应收款	12,680,646.44	5,740,321.63
存货		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	87,763,051.39	184,565,252.20
非流动资产：		
长期股权投资	12,614,527.72	2,453,057.04
固定资产	4,283,408.72	3,902,035.78
在建工程		55,186.00
无形资产	21,546,366.57	10,491,354.18
长期待摊费用	644,080.57	1,385,701.13
递延所得税资产	2,267,308.48	3,704,933.59
其他非流动资产		
非流动资产合计	41,355,692.06	21,992,267.72
资产总计	129,118,743.45	206,557,519.92

## 母公司资产负债表（续表）

项 目	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：		
短期借款		
应付票据		
应付账款	17,837,319.20	25,553,350.12
预收款项	7,938,793.08	3,513,711.18
应付职工薪酬	5,287,571.22	2,035,255.18
应交税费	5,934,474.74	9,173,205.77
应付利息		
其他应付款	532,000.00	2,000,000.00
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	3,984,602.84	2,025,339.98
流动负债合计	41,514,761.08	44,300,862.23
非流动负债：		
长期借款		
专项应付款		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	41,514,761.08	44,300,862.23
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	51,951,567.32	
盈余公积	5,000,000.00	5,000,000.00
未分配利润	20,652,415.05	147,256,657.69
所有者权益合计	87,603,982.37	162,256,657.69
负债和所有者权益总计	129,118,743.45	206,557,519.92

## 母公司利润表

项 目	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入		
其中：营业收入	419,927,834.29	293,279,041.17
二、营业总成本	305,516,702.93	221,541,761.23
其中：营业成本	169,768,938.03	121,918,879.29
营业税金及附加	22,234,685.94	15,527,650.01
销售费用	65,273,432.95	58,589,168.72
管理费用	44,269,160.04	22,166,867.72
财务费用	-531,588.09	-458,750.52
资产减值损失	4,502,074.06	3,797,946.01
加：公允价值变动收益		
投资收益	2,231,315.99	4,197,259.84
三、营业利润	116,642,447.35	75,934,539.78
加：营业外收入	20,320,709.60	11,017,294.42
减：营业外支出	240,125.30	146,487.25
四、利润总额	136,723,031.65	86,805,346.95
减：所得税费用	21,375,706.97	21,519,152.61
五、净利润	115,347,324.68	65,286,194.34
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	11.53	6.53
（二）稀释每股收益	11.53	6.53
七、其他综合收益		
八、综合收益总额	115,347,324.68	65,286,194.34

## 母公司现金流量表

项 目	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	421,642,003.84	293,102,723.84
收到的税费返还	1,131,670.62	
收到其他与经营活动有关的现金	27,123,590.40	11,915,561.53
经营活动现金流入小计	449,897,264.86	305,018,285.37
购买商品、接受劳务支付的现金	146,212,741.24	117,007,323.13
支付给职工以及为职工支付的现金	28,225,280.94	14,212,044.15
支付的各项税费	47,049,132.40	36,312,143.35
支付其他与经营活动有关的现金	100,387,882.18	54,877,047.73
经营活动现金流出小计	321,875,036.76	222,408,558.36
经营活动产生的现金流量净额	128,022,228.10	82,609,727.01
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	300,190.64	
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,461.54	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,412,106.34	4,197,259.84
投资活动现金流入小计	2,739,758.52	4,197,259.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,144,564.34	3,200,687.52
投资支付的现金	2,450,000.00	12,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		3,465,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	34,594,564.34	18,665,687.52
投资活动产生的现金流量净额	-31,854,805.82	-14,468,427.68
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金		

发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	190,000,000.00	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	190,000,000.00	
筹资活动产生的现金流量净额	-190,000,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-93,832,577.72	68,141,299.33
加：期初现金及现金等价物余额	163,962,761.63	95,821,462.30
六、期末现金及现金等价物余额	70,130,183.91	163,962,761.63

**母公司股东权益变动表**  
2012 年度

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00				5,000,000.00		147,256,657.69	162,256,657.69
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00				5,000,000.00		147,256,657.69	162,256,657.69
三、本年增减变动金额		51,951,567.32					-126,604,242.64	-74,652,675.32
（一）净利润							115,347,324.68	115,347,324.68
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							115,347,324.68	115,347,324.68
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					5,000,000.00		-195,000,000.00	-190,000,000.00
1. 提取盈余公积					5,000,000.00		-5,000,000.00	0.00
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-190,000,000.00	-190,000,000.00
（五）所有者权益内部结转		51,951,567.32			-5,000,000.00		-46,951,567.32	0.00
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他		51,951,567.32			-5,000,000.00		-46,951,567.32	0.00
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	10,000,000.00	51,951,567.32			5,000,000.00		20,652,415.05	87,603,982.37

**母公司股东权益变动表**  
2011 年度

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00				5,000,000.00		81,970,463.35	96,970,463.35
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00				5,000,000.00		81,970,463.35	96,970,463.35
三、本年增减变动金额							65,286,194.34	65,286,194.34
(一) 净利润							65,286,194.34	65,286,194.34
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							65,286,194.34	65,286,194.34
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	10,000,000.00				5,000,000.00		147,256,657.69	162,256,657.69

## 二、 审计意见

公司聘请了具备证券、期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2011年12月31日、2012年12月31日的资产负债表及合并资产负债表，2011年度、2012年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了天健审（2013）522号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、 财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一） 财务报表编制基础

公司执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营为基础编制。

### （二） 合并范围

#### 1、 合并报表范围确认原则

公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。根据企业会计准则的规定，对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生，从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

#### 2、 合并报表范围变化

截至2012年12月31日，公司纳入合并报表范围子公司情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本	持股比例	取得方式	合并期间
上海趣翔网络科技有限公司（注1）	上海	500万元	100%	出资设立	2010.3.15 -2012.12.31
上海旷游网络科技有限公司（注2）	上海	350万元	99%	非同一控制下控股合并	2011.6.1-2012.12.31

上海宝宏典当有限公司（注3）	上海	2000 万元	60%	出资设立	2012. 8. 2-2012. 12. 31
Greenshore Inc.（注4）	美国	20 万美元	100%	出资设立	2010. 10. 26-清算日

注1：2010年3月15日，公司投资人民币255万元设立了上海趣翔网络科技有限公司，持股51%，作为控股子公司；2012年9月18日，公司分别与上海趣翔网络科技有限公司其他股东张晓丞、王金星、吴海明、姚骏签订股权转让协议，受让其合计49%的股权，并于2012年12月6日支付股权转让款2,450,000.00元，并办理了相应的财产权交接手续，自2012年12月起，上海趣翔网络科技有限公司成为公司之全资子公司，采用成本法核算。自投资设立之日起，纳入合并报表范围。

注2：上海旷游网络科技有限公司，成立于2010年11月8日，注册资本350万元。2011年2月22日，公司投资人民币346.50万元收购了旷游网络99%股权，作为控股子公司，采用成本法核算。2011年5月27日，转让各方完成股权转让款的交割。本次收购为非同一控制下企业合并，自合并购买之日起纳入合并报表范围。

注3：2012年8月2日，公司投资人民币1,200万元投资设立上海宝宏典当有限公司，持股60%，作为控股子公司，采用成本法核算。自投资设立之日起，纳入合并报表范围。

注4：2010年10月26日，公司投资20万美元设立了Greenshore Inc.，持股100%，作为全资子公司，采取成本法核算。2012年11月18日，有限公司股东会作出决议，拟注销子公司Greenshore Inc.。2012年11月20日，公司向美国加利福尼亚州州务卿提交了公司解散申请；2013年1月30日获得加利福尼亚州州务卿颁发的公司解散证书。同时，Greenshore Inc.向美国税务机关（The Internal Revenue Service Center）提交了税务登记注销申请书。截至2012年12月15日，Greenshore Inc.完成了清算，并取得了Wang & Chou Accountacy Corp.出具的《清算报告》。截至2012年12月31日，Greenshore Inc清算后净资产47,759.23美元已汇至公司账户。因此，Greenshore Inc.自投资设立之日起至处置日纳入合并报表范围。

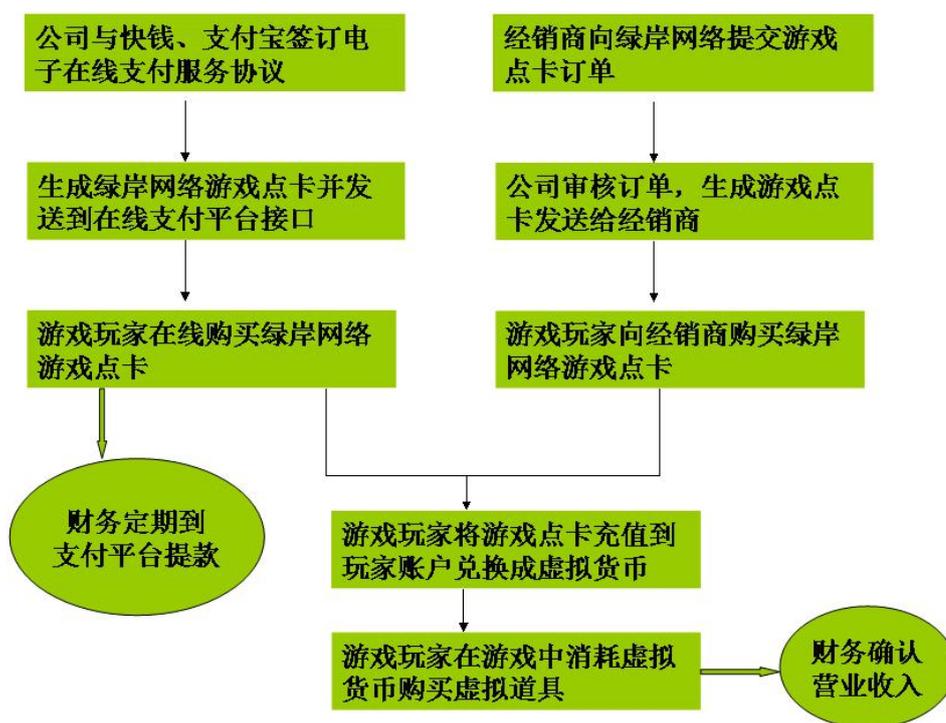
## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认原则及方式

公司是通过游戏玩家在网络游戏中购买虚拟游戏装备、某些特殊游戏功能模块的方式取得在线网络游戏运营收入。游戏玩家可以从公司的游戏点卡经销商处购得游戏点卡，也可以从公司的官方运营网站上通过银行借记卡、信用卡、手机支付以及银行转账等方式购得游戏点卡。游戏玩家可以使用上述游戏点卡进入公司的运营网络游戏中进行消费（如购买游戏虚拟装备及其他特殊游戏功能体验或购买游戏在

线时间)。

报告期内，公司均是按道具收费模式向游戏玩家提供在线网络游戏服务并取得相关的收入。在此模式下，游戏玩家可以免费体验公司在线运营的网络游戏的基本功能，只有游戏玩家购买游戏中的虚拟道具时才需要支付费用。销售游戏虚拟道具所取得的收入在游戏玩家实际使用虚拟货币购买道具时予以确认。公司目前全部游戏都是采用按道具收费模式，其收入确认流程如下：



## (二) 长期股权投资

### 1、投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价

款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

## 2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

## 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

## 4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

### （三）固定资产

#### 1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

#### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产类别	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
通用设备	3-5 年	5.00	19.00-31.67
专用设备	3-5 年	5.00	19.00-31.67

固定资产类别	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
运输设备	4 年	5.00	23.75

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## (四) 无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

无形资产类别	摊销年限	残值率 (%)	年摊销率 (%)
应用软件	3-5	0	20.00-33.33
特许使用权	3	0	33.33

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## (五) 政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非

货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

#### （六）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

#### （七）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

##### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

##### 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价

值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 五、最近两年的主要会计数据和财务指标及分析

单位：人民币元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产	81,489,989.47	184,741,947.60
固定资产	4,623,857.67	4,694,890.00
无形资产	21,546,366.57	10,491,354.18
资产总额	128,922,601.87	205,074,012.50
负债总额	41,857,217.61	45,206,919.53
股东权益	87,065,384.26	159,867,092.97
归属母公司股东权益	79,608,923.91	161,102,268.99
项目	2012年度	2011年度
营业总收入	420,892,542.17	293,285,860.76
净利润	111,593,611.65	61,826,592.63
归属于母公司股东的净利润	115,269,110.73	64,180,051.47
扣除非经常性损益的净利润	94,280,064.68	53,563,621.82
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	97,955,563.76	55,917,080.66
项目	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	108,202,438.42	80,409,180.94
投资活动产生的现金流量净额	-32,136,997.58	-13,291,570.47
筹资活动产生的现金流量净额	-170,000,000.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	-93,879,879.52	67,069,364.64
期末现金及现金等价物余额	72,786,096.50	166,665,976.02
财务指标	2012年度/ 2012年12月31日	2011年度/ 2011年12月31日
资产负债率（母公司口径）	32.15%	21.45%
流动比率	1.95	4.09
速动比率	1.95	4.09
每股净资产	8.71	15.99

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	7.96	16.11
应收账款周转率	195.89	341.57
毛利率	59.66%	58.43%
净资产收益率	94.87%	49.73%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	80.62%	43.33%
归属申请挂牌公司的基本每股收益	11.53	6.42
归属申请挂牌公司的稀释每股收益	11.53	6.42
每股经营活动产生的现金流量净额	10.82	8.04

### （一）偿债能力分析

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率（母公司口径）	32.15%	21.45%
流动比率（倍）	1.95	4.09
速动比率（倍）	1.95	4.09

2012年度，公司资产负债率呈现一定幅度增长，主要是当年度公司向在册股东进行利润分配后，减少了期末资产总额的缘故。同时受该因素的影响，公司流动比率、速动比率均有所下降。

如上，公司的偿债能力相关指标虽然有所下降，但结合公司经营活动现金流量来看，公司经营活动现金流充沛，公司偿债风险较小。

### （二）营运能力分析

指标项目	2012年度	2011年度
应收账款周转率（次）	206.89	341.57

公司业务基本为现金销售，应收账款周转率维持在较高水平。

### （三）盈利能力分析

指标项目	2012年度	2011年度
净资产收益率	94.87%	49.73%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	80.62%	43.33%
每股收益	11.53	6.42

2012年度，公司向在册股东大规模的分配现金股利后，减少了未分配利润，使得净资产收益率出现较大提升。

2012年度，随着新款游戏《醉逍遥》的上线运营，公司营业收入增加，公

司净利润也出现较大增长，使得当期每股收益较上年度增长较大。

#### （四）现金流量状况分析

项目	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	108,202,438.42	80,409,180.94
投资活动产生的现金流量净额	-32,136,997.58	-13,291,570.47
筹资活动产生的现金流量净额	-170,000,000.00	0.00

##### 1、经营活动

如上表，公司经营活动现金流均呈现较大净流入，公司现金流量充足。

##### 2、投资活动

2011 年度，公司投资活动的现金流出主要为本公司投资人民币 1,200 万元设立控股子公司上海宝宏典当有限公司的投资款支出。

2012 年度，公司投资活动现金流量净额呈现较大流出，主要是公司向游戏开发商上海云蟾网络科技有限公司支付的新款网络游戏《醉逍遥》的授权代理费 2,896 万元的缘故。

##### 3、筹资活动

2012 年度，公司筹资活动现金流呈现 1.7 亿元净流出，主要是公司向股东分配现金股利的缘故。

总体来讲，公司获取现金能力极强。

## 六、主要税项

### （一）公司主要税项

税种	计税依据	税率
营业税	应税销售收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	1%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、收入总额的2.5%核定征收

注：公司的子公司上海趣翔网络科技有限公司、上海旷游网络科技有限公司按收入总额的 2.5%核定征收企业所得税。本公司及控股子公司上海宝宏典当有限公司适用 25%的企业所得税

### （二）税收优惠情况

报告期内，公司无税收优惠情况。但 2012 年 9 月 23 日，公司取得高新技术企业证书（证书号：GR201231000164），有效期 3 年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）第二十八条第二款规定“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。

2013 年 4 月 19 日，根据浦税三十五所备（2013）第 0909 号《企业所得税优惠实现备案结果通知书》，绿岸网络自 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，减按 15% 的税率征收企业所得税。

## 七、营业收入情况

### （一）主营业务收入占营业收入比例

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	419,521,767.34	99.90	292,974,528.69	99.89
其他业务收入	409,552.95	0.10	311,332.07	0.11
合计	419,931,320.29	100.00	293,285,860.76	100.00

公司营业收入主要来源于主营业务，公司主营业务突出。

### （二）主营业务收入结构

报告期内，公司主营业务收入全部来源于网络游戏产品运营收入，具体业务收入流程见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（一）收入确认原则及方式”。

报告期内，公司主营业务收入全部来源于网络游戏运营，具体包括《新蜀门》、《醉逍遥》、《怪兽总动员》三款游戏，具体结构如下：

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
蜀门	254,719,947.36	60.72	292,672,672.99	99.90
醉逍遥	162,915,584.90	38.83	0.00	
怪兽总动员	1,886,235.08	0.45	301,855.70	0.10
合计	419,521,767.34	100.00	292,974,528.69	100.00

如上表，2011 年度，公司主营业务收入主要来源于网络游戏《蜀门》的运

营收入。2012年1月，公司取得了网络游戏《醉逍遥》的中国大陆地区独家授权代理运营权，并于同期正式上线运营，获得了相应的收入，故2012年度，公司主营业务收入的结构出现变化。

### （三）主营业务收入变动趋势及原因

2012年度，公司主营业务收入较相比2011年度略有上升，主要得益于《醉逍遥》的正式上线运营。

### （四）毛利率波动情况

报告期内，公司毛利率情况如下：

项目	2012年度		2011年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
主营业务：	419,521,767.34	59.61%	292,974,528.69	58.49%
其他业务：	409,552.95	100.00%	311,332.07	2.19%
合计	419,931,320.29	59.66%	293,285,860.76	58.43%

从上表来看，2011年度及2012年度公司综合毛利率分别为58.43%和59.66%，毛利率相对平稳。

## 八、主要费用及变动情况

项目	2012年度	2011年度
销售费用	65,273,432.95	58,589,168.72
管理费用	54,095,600.37	27,639,177.16
财务费用	-665,098.53	-469,151.70
销售费用占营业收入比重	15.54%	19.98%
管理费用占营业收入比重	12.88%	9.42%
财务费用占营业收入比重	-0.16%	-0.16%
期间费用占营业收入比重	28.27%	29.24%

公司销售费用主要为广告及业务推广费、网页服务费、支付第三方平台的手续费等。2012年度，受新款网络游戏《醉逍遥》上线运营增加广告投入的影响，销售费用总额有所提高，同时，由于收入的增长高于费用的增长，当期销售费用占营业收入的比重有所下降。

公司管理费用主要为技术开发费、管理人员职工薪酬等。报告期内，公司管

理费用总额呈逐渐上升的趋势，一方面是随着公司业务规模的扩大，游戏玩家日益增多，公司管理人员不断增加，员工薪酬水平亦有所提高；另一方面，公司增加了研发投入。其中报告期内，公司研发投入情况如下：

年份	研究开发费用（元）	主营业务收入（元）	比重（%）
2011年度	11,249,574.51	292,974,528.69	3.84
2012年度	30,006,437.20	419,521,767.34	7.15

公司财务费用主要包括银行存款利息收入及手续费等。

总体来看，报告期内，公司费用率符合公司实际情况，整体费用控制得当。

## 九、重大投资收益

### （一）对外长期股权投资

报告期内，公司先后投资了全资子公司上海趣翔网络科技有限公司、全资境外子公司 Greenshore, INC.、控股子公司上海旷游网络科技有限公司、控股子公司上海宝宏典当有限公司，均采用成本法核算，未产生投资收益。详细投资情况见本公开转让说明书“第四章 公司财务”之“十九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业”部分。

### （二）其他投资

报告期内，公司投资短期银行理财产品情况如下：

项目	2012 年度	2011 年度
银行短期理财产品产生的利息收入	2,469,690.99	4,197,259.84
合计	2,469,690.99	4,197,259.84

报告期内，公司出于对闲置资金进行合理资金管理的考虑，陆续投资多种银行短期理财产品，获取利息收益。前述理财产品多为保本型理财产品，收益率均高于同期银行存款利率。

## 十、非经常损益

项目	2012 年度	2011 年度
计入当期损益的政府补助，(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	20,607,619.41	11,017,294.42
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-127,584.55	

除上述各项之外的营业外收支净额	-30,000.00	
小计	20,450,034.86	11,017,294.42
减：所得税影响额	3,016,487.89	2,754,323.61
少数股东权益影响额	120,000.00	0.00
扣除所得税影响后的非经常性损益	17,313,546.97	8,262,970.81
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	97,955,563.76	55,917,080.66

报告期内，公司的政府补助主要为上海市浦东新区泥城镇人民政府招商办公室给予的扶持企业发展资金。

政府补助明细如下：

项目	2012 年度	2011 年度
扶持企业发展资金	20,620,709.60	11,017,294.42
合计	20,620,709.60	11,017,294.42

## 十一、主要资产

### （一）货币资金

项目	2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	折人民币金额	原币金额	汇率	折人民币金额
库存现金：						
人民币			108,306.15			154,155.78
小计			108,306.15			154,155.78
银行存款：						
人民币			72,377,599.71			166,035,000.39
美元	47,759.23	6.2855	300,190.64	75,674.88	6.3009	476,819.85
小计			72,677,790.35			166,511,820.24
合计			72,786,096.50			166,665,976.02

较 2011 年末相比，2012 年末公司货币资金余额下降较大，主要是由于 2012 年度公司发放 19,000 万元现金股利的缘故。

### （二）应收账款

#### 1、账龄分析

账龄	2012 年 12 月 31 日
----	------------------

	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	3,122,019.88	100.00	156,100.99	2,965,918.89
合计	3,122,019.88	100.00	156,100.99	2,965,918.89

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,401,283.26	100.00	70,064.16	1,331,219.10
合计	1,401,283.26	100.00	70,064.16	1,331,219.10

随着业务规模的不断提高，报告期各期末应收账款余额呈逐渐上升的趋势。

2、报告期各期末，应收账款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

3、报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	2012 年 12 月 31 日余额	占应收账款总额比例 (%)	账龄
支付宝（中国）网络技术有限公司	2,046,727.34	65.56	1 年以内
北京通融通信息技术有限公司	650,361.72	20.83	1 年以内
快钱支付清算信息有限公司	350,824.52	11.24	1 年以内
周维清	42,000.00	1.35	1 年以内
北京神州付科技有限公司	27,383.10	0.88	1 年以内
合计	3,117,296.68	99.86	

单位名称	2011 年 12 月 31 日余额	占应收账款总额比例 (%)	账龄
快钱支付清算信息有限公司	740,536.25	52.85	1 年以内
深圳市财付通科技有限公司	360,880.88	25.75	1 年以内
北京通融通信息技术有限公司	234,771.88	16.75	1 年以内
北京神州付科技有限公司	56,943.85	4.06	1 年以内
上海易真网络科技有限公司	8,150.40	0.58	1 年以内
合计	1,401,283.26	100.00	

### （三）其他应收款

#### 1、账龄分析

账龄	2012 年 12 月 31 日
----	------------------

	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	2,151,800.00	54.33	107,590.00	2,044,210.00
1-2 年	1,404,520.16	35.46	140,452.02	1,264,068.14
2-3 年	404,497.33	10.21	121,349.20	283,148.13
合计	3,960,817.49	100.00	369,391.22	3,591,426.27

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,950,601.40	56.89	97,530.07	1,853,071.33
1-2 年	1,478,287.33	43.11	147,828.73	1,330,458.60
合计	3,428,888.73	100.00	245,358.80	3,183,529.93

如上表，报告期内，其他应收款的账龄绝大部分在 2 年以内，主要为支付给广告供应商的保证金，此类保证金在未来广告投放时用于直接冲抵广告费或者归还。

2、报告期各期末，其他应收款中无应收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

3、报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位名称	2012 年 12 月 31 日余额	占其他应收账款总额比例 (%)	账龄	款项性质
上海网迈广告有限公司	1,000,000.00	25.25	1-2 年	保证金
沈阳分分钟科技有限公司	1,000,000.00	25.25	1 年以内	保证金
北京思恩客广告有限公司	800,000.00	20.20	1 年以内	保证金
上海合金材料总厂有限公司	287,855.37	17.48	1-2 年	保证金
	404,497.33		2-3 年	保证金
湖北嘟嘟网络技术有限公司	300,000.00	7.57	1 年以内	保证金
合计	3,792,352.70	95.75		

单位名称	2011 年 12 月 31 日余额	占其他应收账款总额比例 (%)	账龄	款项性质
北京创世奇迹广告有限公司	1,000,000.00	29.16	1-2 年	保证金
上海网迈广告有限	1,000,000.00	29.16	1 年以内	保证金

公司				
上海合金材料总厂有限公司	287,855.37	20.19	1年以内	保证金
	404,497.33		1-2年	保证金
北京腾信创新网络营销技术股份有限公司	500,000.00	14.58	1年以内	保证金
北京中坤长业房地产开发有限公司	116,664.79	3.40	1年以内	保证金
合计	3,309,017.49	96.50		

如上表,报告期各期末,公司的其他应收款余额中90%以上的款项为保证金。

#### (四) 预付账款

##### 1、账龄分析

账龄	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	913,820.17	44.01	13,561,222.55	100.00
1-2年	1,162,381.98	55.99		
合计	2,076,202.15	100.00	13,561,222.55	100.00

2011年度末预付账款余额较大,主要是公司拟对上海宝宏典当有限公司进行投资,并于2011年12月预先支付投资款。

2、报告期各期期末,预付账款中无预付持本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

3、报告期各期期末,预付账款前五名单位如下:

单位名称	2012年12月31日余额	占预付账款总额比例(%)	账龄
深圳市久久乐网络科技有限公司	600,000.00	28.90	1年以内
	562,381.98	27.09	1-2年
北京中坤长业房地产开发有限公司	466,659.16	22.48	1年以内
百度在线网络技术(北京)有限公司	350,565.81	16.88	1年以内
史好	50,000.00	2.41	1年以内
广东珠江商业地产物业服务有限公司	34,265.20	1.65	1年以内
合计	2,063,872.15	99.41	

单位名称	2011年12月31日余额	占预付账款总额比例(%)	账龄
------	---------------	--------------	----

上海宝宏典当有限公司	12,000,000.00	88.49	1年以内
深圳市久久乐网络科技有限公司	948,490.68	6.99	1年以内
北京中坤长业房地产开发有限公司	466,659.16	3.44	1年以内
上海金钱豹宴会餐饮管理有限公司	89,800.00	0.66	1年以内
上海合金材料总厂有限公司	30,272.71	0.22	1年以内
合计	13,535,222.55	99.80	

#### (五) 发放贷款及垫款

账龄	2012年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	18,002,900.00	100.00	180,029.00	17,822,871.00
合计	18,002,900.00	100.00	180,029.00	17,822,871.00

2012年末，发放委托贷款及垫款，主要为公司控股子公司宝宏典当为其客户提供的质押或抵押贷款等。2011年底，宝宏典当刚刚设立，尚未开展业务，故其2011年末无余额。

#### (六) 固定资产

##### 1、固定资产变动情况

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
账面原值	5,915,577.89	2,355,479.54		8,271,057.43
通用设备	3,500,544.47	907,410.00		2,796,892.69
专用设备	2,098,927.42	694,872.27		4,407,954.47
运输设备	316,106.00	753,197.27		1,066,210.27
累计折旧	1,488,756.55	2,087,410.88		3,576,167.43
通用设备	849,828.09	427,108.41		1,276,936.50
专用设备	558,782.82	1,513,194.91		2,071,977.73
运输设备	80,145.64	147,107.56		227,253.20
账面净值	4,426,821.34			4,694,890.00
通用设备	2,650,716.38			1,519,956.19
专用设备	1,540,144.60			2,335,976.74
运输设备	235,960.36			838,957.07

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
账面原值	8,271,057.43	2,954,217.50	313,807.02	10,911,467.91

通用设备	2,796,892.69	612,204.50	8,428.00	3,400,669.19
专用设备	4,407,954.47	2,057,813.00	32,235.00	6,433,532.47
运输设备	1,066,210.27	284,200.00	273,144.02	1,077,266.25
累计折旧	3,576,167.43	2,834,506.76	123,063.95	6,287,610.24
通用设备	1,276,936.50	902,009.29	7,457.21	2,171,488.58
专用设备	2,071,977.73	1,725,138.86	17,863.65	3,779,252.94
运输设备	227,253.20	207,358.61	97,743.09	336,868.72
账面净值	4,694,890.00			4,623,857.67
通用设备	1,519,956.19			1,229,180.61
专用设备	2,335,976.74			2,654,279.53
运输设备	838,957.07			740,397.53

如上，公司固定资产主要为服务器等专用设备、电脑等通用设备及运输设备等。鉴于公司专注于网络游戏产品的研发、市场推广及服务，故无需大规模的投资建厂，且服务器等专用设备也是通过公司合格供应商进行采购，省去了大规模生产带来的固定资产投资。

## 2、固定资产折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。各类固定资产预计使用寿命和年折旧率参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（四）固定资产”。

3、公司期末固定资产不存在减值的情况，故未计提固定资产减值准备。期末无暂时闲置、拟处置的固定资产。

## （七）无形资产

### 1、无形资产变动情况

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
账面原值：	54,165,625.00	25,095,125.00
软件	205,625.00	95,125.00
特许使用权	53,960,000.00	25,000,000.00
累计摊销：	32,619,258.43	14,603,770.82
软件	49,258.49	20,437.49
特许使用权	32,569,999.94	14,583,333.33

账面净值:	21,546,366.57	10,491,354.18
软件	156,366.51	74,687.51
特许使用权	21,390,000.06	10,416,666.67

其中特许使用权具体情况如下:

项目	入账金额	入账时间	摊销期限	摊销额		
				2010年度	2011年度	2012年度
《蜀门》授权使用费	2,836,000.00	2009年8月	21个月(注1)	1,620,571.43	540,190.48	0.00
	25,000,000.00	2010年4月	36个月	6,250,000.00	8,333,333.33	8,333,333.32
《醉逍遥》授权使用费	28,960,000.00	2012年1月	36个月		0.00	9,653,333.29
合计				7,870,571.43	8,873,523.81	17,986,666.61

备注:截至本报告期末,《新蜀门》、《醉逍遥》授权使用费剩余摊销期限分别为3个月、24个月。

注1:根据公司与云蟾网络签订的协议约定,公司取得《蜀门》的授权经营权,授权期限为2009年8月至2011年5月,截至本报告期末,已经摊销完毕。

相比2011年末,2012年末无形资产余额增长较大,主要是公司因取得新款网络游戏《醉逍遥》的中国大陆地区独家代理权支付的使用权费。

## 2、无形资产摊销方法

无形资产摊销按照预计使用年限,采取直线法摊销。各类无形资产预计使用年限和年摊销率参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“(六)无形资产”。

3、公司期末无形资产不存在减值的情况,故未计提无形资产减值准备。

## (八) 主要资产减值准备计提依据与实际计提情况

### 1、应收款项

#### ① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法:

本公司于资产负债表日,将占应收款项账面余额10%的应收款项划分为单项金额重大的应收款项,逐项进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备;若未发生减值,按账龄分析计提坏账准备。

#### ② 按组合计提坏账准备应收款项坏账准备的确认标准、计提方法:

账龄相同且具有类似信用风险特征的应收款项按组合计提坏账准备。组合按

账龄分析法计提坏账准备，其计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内（含1年）	5%	5%
1-2年（含2年）	10%	10%
2-3年（含3年）	30%	30%
3年以上	100%	100%

③单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

有客观证据表明其发生的减值大于按账龄分析法计提的坏账准备的应收款项按单项计提坏账准备。

单项计提坏账准备的应收款项坏账准备计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

④对于其他应收款项（包括应收票据、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## 2、固定资产

公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，表明固定资产可能发生了减值：

- 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- 企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；
- 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；
- 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏；
- 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
- 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如：资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金

额等；

- 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

### 3、无形资产

公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，应当在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项情况的，对无形资产进行减值测试：

- 该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；
- 该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；
- 其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

### 4、发放贷款及垫款

#### ①单项金额重大并单项计提贷款损失准备的发放贷款及垫款

本公司于资产负债表日，将期末同一法人或自然人的单项金额占期末发放贷款及垫款余额 10%及以上的划分为单项金额重大的发放贷款及垫款，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；若未发生减值，按账龄分析计提坏账准备。

#### ②按组合计提贷款损失准备的发放贷款及垫款的确认依据及计提方法

确认依据：能够履行合同或协议、没有足够理由怀疑债务本金及收益不能足额偿还的发放贷款及垫款；

计提方法：按发放贷款及垫款余额的 1%计提。

#### ③单项金额虽不重大但单项计提贷款损失准备的发放贷款及垫款的确认依据、计提方法

确认依据：发放贷款及垫款的未来现金流量现值与以逾期状态为信用风险特征的发放贷款及垫款组合的未来现金流量现值存在显著差异，具体包括偿还能力出现问题、到期三个月内未能及时收回的发放贷款及垫款

计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的

差额计提贷款损失准备。

报告期内，除对应收款项、发放贷款及垫款及商誉计提坏账准备外，公司其他资产，如固定资产、无形资产等未发现减值迹象，故未计提减值准备。

#### 5、资产减值准备实际计提情况

项目	2012 年度	2011 年度
坏账准备	210,541.82	215,501.23
发放贷款及垫款减值准备	180,029.00	
商誉减值准备		1,586,304.49
合计	390,570.82	1,801,805.72

## 十二、主要负债

### (一) 应付账款

#### 1、账龄分析

账龄	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
1 年以内	17,837,319.20	25,553,350.12
合计	17,837,319.20	25,553,350.12

报告期各期末，应付账款余额为尚未支付给游戏开发商云蟾网络的游戏运营收入分成支出和与广告运营商尚未结算的投放广告及推广费用。如上表，2011 年末应付账款余额偏高，主要是由于公司为 2012 年 1 月新款授权代理的网络游戏《醉逍遥》的运营造势，加大了推广力度及相关广告投入，故导致 2011 年末应付账款余额较大。

2、报告期各期末，应付账款中无应付持有本公司 5%以上表决权股份的股东的款项。

#### 3、报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

单位名称	2012 年 12 月 31 日余额	占应付账款总额比例 (%)	账龄
上海云蟾网络科技有限公司	12,926,892.00	72.47	1 年以内
杭州顺网科技股份有限公司	1,581,120.00	8.86	1 年以内
北京思恩客广告有限公司	696,323.00	3.90	1 年以内
上海新浩艺软件有限公司	556,931.00	3.12	1 年以内
湖北盛天网络科技有限公司	430,000.00	2.41	1 年以内
合计	16,191,266.00	90.76	

单位名称	2011年12月31日余额	占应付账款总额比例 (%)	账龄
上海云蟾网络科技有限公司	7,845,913.00	30.70	1年以内
北京腾信创新网络营销技术股份有限公司	3,357,360.00	13.14	1年以内
北京臻域合众广告有限公司	3,150,753.50	12.33	1年以内
杭州顺网科技股份有限公司	2,364,701.00	9.25	1年以内
北京创世奇迹广告有限公司	2,051,963.00	8.03	1年以内
合计	18,770,690.50	73.45	

## (二) 其他应付款

### 1、账龄分析

账龄	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	37,443.40	314,378.03
1-2年	300,000.00	200,000.00
2-3年	200,000.00	1,500,000.00
合计	537,443.40	2,014,378.03

2012年3月，公司将其冲抵北京高阳捷迅信息技术有限公司游戏点卡款后，2012年9月末其他应付款余额下降较大。

2、报告期各期末，其他应付款中应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

单位名称	2012年12月31日余额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	款项性质
北京通融通信息技术有限公司	300,000.00	55.82	1-2年	保证金
钱袋网（北京）信息技术有限公司	200,000.00	37.21	2-3年	保证金
上海上讯信息技术有限公司	32,000.00	5.95	1年以内	保证金
陈泽峰	3,600.00	0.67	1年以内	贷款
周维清	700.00	0.13	1年以内	垫款
合计	536,300.00	99.78		

单位名称	2011年12月31日余额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	款项性质
------	---------------	----------------	----	------

北京高阳捷迅信息技术有限公司	1,500,000.00	74.46	2-3年	保证金
北京通融通信息技术有限公司	300,000.00	14.89	1年以内	保证金
钱袋网(北京)信息技术有限公司	200,000.00	9.93	1-2年	保证金
美国子公司房租	14,177.03	0.70	1年以内	房租款
代垫公积金	201.00	0.01	1年以内	员工垫款
合计	2,014,378.03	100.00		

报告期各期末,公司的其他应付款余额主要为收到的第三方支付平台的保证金以及零星的员工垫款等。

### (三) 预收账款

#### 1、账龄分析

账龄	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	8,186,885.26	3,513,711.18
合计	8,186,885.26	3,513,711.18

如上表,报告期各期末,公司预收账款余额均呈较大幅度增长,主要是随着公司业务规模扩大,各经销商支付的预付点卡款也有所增加。

2、报告期各期期末,预收账款中无预收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

#### 3、报告期各期期末,预收账款前五名单位如下:

单位名称	2012年12月31日余额	占预收账款总额比例(%)	账龄
深圳市财付通科技有限公司	5,160,658.82	63.04	1年以内
贵阳南明新理想电脑经营部	1,499,500.00	18.32	1年以内
北京汇元网科技有限责任公司	419,391.00	5.12	1年以内
北京高阳捷迅信息技术有限公司	251,853.01	3.08	1年以内
上海天歌置业有限公司	202,500.00	2.47	1年以内
合计	7,533,902.83	92.02	

单位名称	2011年12月31日余额	占预收账款总额比例(%)	账龄
支付宝(中国)网络技术有限公司	2,917,742.83	83.04	1年以内
北京高阳捷迅信息技术有限公司	462,696.35	13.17	1年以内

北京汇元网科技有限责任公司	133,272.00	3.79	1年以内
合计	3,513,711.18	100.00	

报告期内，公司前五大预收账款均为收到客户支付但尚不符合收入确认条件的预付款项。

#### （四）应交税费

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
营业税	2,025,245.19	1,375,108.56
企业所得税	3,567,352.65	7,690,944.91
个人所得税	102,544.15	24,293.64
城市维护建设税	21,725.73	13,751.09
教育费附加	60,757.35	41,253.26
地方教育费附加	38,728.57	25,725.83
水利建设专项资金	20,252.45	13,751.09
印花税	126,000.00	
合计	5,962,606.09	9,184,828.38

截至2012年12月31日，公司应交税金余额主要为已经计提尚未缴纳的企业所得税、营业税等。

#### （五）其他流动负债

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
预收款的游戏卡未实现收入产生的递延收益	3,984,602.84	2,025,339.98
合计	3,984,602.84	2,025,339.98

### 十三、股东权益情况

#### （一）实收资本（或股本）

股东名称或姓名	2012年12月31日	2011年12月31日
许帆	6,750,000.00	4,250,000.00
上海高讯投资有限公司	1,750,000.00	
邱晓鸣	1,500,000.00	
张平源		4,250,000.00
张明		250,000.00
火玉兰		1,250,000.00

合计	10,000,000.00	10,000,000.00
----	---------------	---------------

详细情况见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“五、公司股本形成及变化情况”部分。

## （二）盈余公积

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
法定盈余公积	5,000,000.00	5,000,000.00
合计	5,000,000.00	5,000,000.00

因法定盈余公积达到注册资本的50%后可不再提取，因此公司法定盈余公积达到500万元后，未再发生变动。

## （三）未分配利润

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
年初未分配利润	146,156,948.63	81,976,897.16
加：本期归属母公司所有者的净利润	115,269,110.73	64,180,051.47
减：提取法定盈余公积	5,000,000.00	
分配股东股利	190,000,000.00	
净资产折股	46,951,567.32	
年末未分配利润	19,474,492.04	146,156,948.63

如上表，2012年度未分配利润的减少系当年度有限公司股东会作出决议，同意向在册股东分配普通股股利以及公司采取净资产折股整体变更为股份公司导致的。具体见本公开转让说明书本章节“十八、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策”。

## 十四、母公司主要财务数据

### （一）应收账款

#### 1、账龄分析

账龄	2012年12月31日			
	金额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内	3,080,019.88	100.00	154,000.99	2,926,018.89
合计	3,080,019.88	100.00	154,000.99	2,926,018.89

账龄	2011年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	1,401,283.26	100.00	70,064.16	1,331,219.10
合计	1,401,283.26	100.00	70,064.16	1,331,219.10

2、报告期各期末，应收账款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

3、报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	2012年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄
支付宝(中国)网络技术有限公司	2,046,727.34	66.45	1年以内
北京通融通信息技术有限公司	650,361.72	21.12	1年以内
快钱支付清算信息有限公司	350,824.52	11.39	1年以内
北京神州付科技有限公司	27,383.10	0.89	1年以内
上海易真网络科技有限公司	4,723.20	0.15	1年以内
合计	3,080,019.88	100.00	

单位名称	2011年12月31日余额	占应收账款总额比例(%)	账龄
快钱支付清算信息有限公司	740,536.25	52.85	1年以内
深圳市财付通科技有限公司	360,880.88	25.75	1年以内
北京通融通信息技术有限公司	234,771.88	16.75	1年以内
北京神州付科技有限公司	56,943.85	4.06	1年以内
上海易真网络科技有限公司	8,150.40	0.58	1年以内
合计	1,401,283.26	100.00	

## (二) 其他应收款

### 1、账龄分析

账龄	2012年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	9,150,000.00	66.93	457,500.00	8,692,500.00
1-2年	4,116,664.79	30.11	411,666.48	3,704,998.31
2-3年	404,497.33	2.96	121,349.20	283,148.13
合计	13,671,162.12	100.00	990,515.68	12,680,646.44

账龄	2011年12月31日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	4,641,961.08	75.85	232,098.05	4,409,863.03
1-2年	1,478,287.33	24.15	147,828.73	1,330,458.60
合计	6,120,248.41	100.00	379,926.78	5,740,321.63

2、报告期各期末，其他应收款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

3、报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位名称	2012年12月31日余额	占其他应收账款总额比例 (%)	账龄	款项性质
上海趣翔网络科技有限公司	7,000,000.00	73.15	1年以内	往来借款
	3,000,000.00		1-2年	往来借款
上海网迈广告有限公司	1,000,000.00	7.31	1-2年	保证金
沈阳分分钟科技有限公司	1,000,000.00	7.31	1年以内	保证金
北京思恩客广告有限公司	800,000.00	5.85	1年以内	保证金
上海合金材料总厂有限公司	404,497.33	2.96	2-3年	保证金
合计	13,204,497.33	96.58		

单位名称	2011年12月31日余额	占其他应收账款总额比例 (%)	账龄	款项性质
上海趣翔网络科技有限公司	3,000,000.00	49.02	1年以内	保证金
北京创世奇迹广告有限公司	1,000,000.00	16.34	1-2年	保证金
上海网迈广告有限公司	1,000,000.00	16.34	1年以内	保证金
北京腾信创新网络营销技术股份有限公司	500,000.00	8.17	1年以内	保证金
上海合金材料总厂有限公司	404,497.33	6.61	1-2年	保证金
合计	5,904,497.33	96.47		

### （三）长期股权投资

告期内，公司先后投资了全资子公司上海趣翔网络科技有限公司、全资境外子公司 Greenshore, INC.、控股子公司上海旷游网络科技有限公司、控股子公司上海宝宏典当有限公司，均采用成本法核算。具体情况如下：

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2011年12月31日	增减变动	2012年12月31日
-------	------	--------	-------------	------	-------------

上海趣翔网络科技有限公司	成本法	5,000,000.00			
Greenshore Inc	成本法	1,331,800.00	665,098.62	-665,098.62	
上海旷游网络科技有限公司	成本法	3,465,000.00	1,787,958.42	-69,072.95	1,718,885.47
上海宝宏典当有限公司	成本法	12,000,000.00		10,895,642.25	10,895,642.25
合计		21,796,800.00	2,453,057.04	10,161,470.68	12,614,527.72

(续上表)

被投资单位	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	累计计提减值准备	2012年度计提减值准备
上海趣翔网络科技有限公司	100	100	5,000,000.00	2,450,000.00
Greenshore Inc	100	100		184,117.63
上海旷游网络科技有限公司	99	99	1,746,114.53	69,072.95
上海宝宏典当有限公司	60	60	1,104,357.75	1,104,357.75
合计			7,850,472.28	3,807,548.33

## (四) 营业收入与营业成本

## 1、明细情况

项目	2012年度	2011年度
主营业务收入	419,521,767.34	292,974,528.69
其他业务收入	406,066.95	304,512.48
营业成本	169,768,938.03	121,918,879.29

## 2、主营业务收入/主营业务成本（分行业）

行业名称	2012年度		2011年度	
	收入	成本	收入	成本
网络游戏运营	419,521,767.34	169,461,979.40	292,974,528.69	121,614,366.81
小计	419,521,767.34	169,461,979.40	292,974,528.69	121,614,366.81

## 3、主营业务收入/主营业务成本（分产品）

产品名称	2012年度		2011年度	
	收入	成本	收入	成本
蜀门	254,719,947.36	101,122,243.92	292,672,672.99	119,559,828.64
醉逍遥	162,915,584.90	67,931,222.06		

怪兽总动员	1,886,235.08	408,513.42	301,855.70	2,054,538.17
小计	419,521,767.34	169,461,979.40	292,974,528.69	121,614,366.81

### (五) 投资收益

项目	2012 年度	2011 年度
银行理财产品取得的利息收入	2,412,106.34	4,197,259.84
处置长期股权投资产生的投资收益	-180,790.35	
合计	2,231,315.99	4,197,259.84

## 十五、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### (一) 关联方及关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
许帆	实际控制人；董事长；总经理
上海趣翔网络科技有限公司	全资子公司
上海旷游网络科技有限公司	控股子公司（持股 99%）
上海宝宏典当有限公司	控股子公司（持股 60%）
Greenshore, INC.	全资子公司

上述子公司基本情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业”相关介绍。

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
上海高讯投资有限公司	持股 5%以上股东
邱晓鸣	持股 5%以上股东；董事
吴海明	董事；副总经理
易桓华	董事；副总经理
金哲龙	董事；董事会秘书
王琼	财务负责人
陈羽	监事会主席
叶俊强	监事
沈妍莹	监事
上海云蟾网络科技有限公司（注 1）	公司原股东火玉兰直系亲属持股 40%的企业

火玉兰（注 1）	公司原股东
张平源（注 2）	公司原股东

注 1：上海云蟾网络科技有限公司（以下简称“云蟾网络”），成立于 2008 年 8 月 22 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人为赵千里，办公地址为上海市浦东新区康桥镇康士路 278 室，经营范围为游戏产品（游戏产品运营、网络游戏虚拟货币发行），第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务），计算机软硬件、系统集成及信息技术领域内的技术咨询、技术转让、技术开发、技术服务；计算机软硬件及配件、电子产品的销售；商务信息咨询；企业管理信息咨询；企业形象策划（除广告）；图文设计、制作；会展会务服务。

【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】。其中公司原股东火玉兰之子持有其 40% 的股权。2011 年 3 月及 2012 年 9 月，火玉兰先后将其持有绿岸网络股权转让。在两次股权转让前，火玉兰分别持有绿岸网络 25%、12.5% 的股权，为绿岸网络主要投资人。根据企业会计准则，云蟾网络作为火玉兰之子施以重大影响的公司，报告期内属于公司关联方。但 2012 年 9 月，火玉兰将其持有的绿岸网络全部股权转让后，火玉兰与云蟾网络均不再为公司关联方。

注 2：2012 年 9 月 12 日，张平源将其拥有的公司 17.50% 股权转让给上海高讯投资有限公司、15.00% 股权转让给邱晓鸣、10.00% 股权转让给许帆，公司已于 2012 年 9 月 24 日办妥工商变更登记手续。自 2012 年 10 月起，张平源不再是公司关联方。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司先后向上海云蟾网络科技有限公司（简称“云蟾网络”）取得《蜀门》、《醉逍遥》两款网络游戏在中国大陆地区的永久独家授权代理运营权，并向其支付授权使用费及运营分成，并因此而构成关联交易。具体交易情况如下：

交易单位	交易内容	2012 年度		2011 年度	
		金额	占同类交易比重	金额	占同类交易比重
云蟾网络	运营分成费	106,541,076.00	99.68%	96,266,836.21	89.30%
云蟾网络	系统维护费				
云蟾网络	特许权使用费	28,960,000.00	100.00%		

注：如前所述，2012 年 9 月，火玉兰将其持有的绿岸网络全部股权转让后，火玉兰与云蟾网络均不再为公司关联方，故此处列示关联交易金额仅为 2012 年 1-9 月交易金额。

鉴于公司与云蟾网络的交易具有唯一性，公司未与无关联第三方发生同类交易，因此无法通过与第三方价格的比对来核查关联交易的公允性。但从公司业务毛利率来看，与同行业上市公司（如中青宝）相比并无明显偏离，公司关联交易

价格基本公允。

## 2、偶发性关联交易

无。

### (三) 关联方往来

预付账款	款项性质	2012年12月31日	2011年12月31日
上海宝宏典当有限公司	投资款	0.00	12,000,000.00
合计		0.00	12,000,000.00
占期末余额比重			88.49%

上述预付账款形成，主要是公司拟投资人民币1,200万元设立上海宝宏典当有限公司，持股60%，遂于2011年12月将款项汇入宝宏典当验资户；但宝宏典当于2012年8月2日才办妥工商登记手续。因宝宏典当自设立之日起方才纳入合并报表范围，2011年度不在合并范围，故2011年12月支付的投资款暂作为预付款挂账。

应付账款	款项性质	2012年12月31日	2011年12月31日
上海云蟾网络科技有限公司	网络游戏运营分成	12,926,892.00	7,845,913.00
合计		12,926,892.00	7,845,913.00
占期末余额比重		72.47%	30.70%

上述应付账款余额全部为公司与云蟾网络尚未结算的网络游戏运营分成款。

### (四) 关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

如上，公司的收入绝大部分来自于网络游戏《蜀门》、《醉逍遥》的运营收入。而《蜀门》、《醉逍遥》两款网络游戏属于公司原关联方云蟾网络独家授权运营的，故报告期内，公司与云蟾网络的关联交易对公司和云蟾网络的财务状况及经营成果影响甚大。

### (五) 挂牌公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和

决策程序，主要内容如下：

### 1、关联交易决策制度

#### (1)《公司章程》规定

《公司章程》第三十五条规定“股东大会是公司的权力机构，依法审议批准交易金额在 100 万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的关联交易”。

#### (2)《关联交易管理办法》规定

《关联交易管理办法》第十三条规定“股东大会审议批准交易金额在 100 万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的关联交易；董事会审议批准交易金额不足 100 万元、且不足公司最近一期经审计净资产绝对值 10%的关联交易；交易金额不足 30 万元人民币的，由董事长批准”。

### 2、关联交易回避制度

《公司章程》、《董事会议事规则》中就审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避、作出了明确的要求：

《公司章程》第七十四条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。”

“审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：

(一) 股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

(二) 股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(三) 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

(四) 关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

(五) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。”

《董事会会议议事规则》第二十四条规定“关联董事在董事会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联董事回避；如董事长需

要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联董事回避。无须回避的任何董事均有权要求关联董事回避。被提出回避的董事或其他董事如对关联交易事项的定性及由此带来的回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避的董事召开临时董事会议作出决定。该决定为终局决定。如异议者仍不服，可在会议后向有关部门投诉或以其他方式申请处理。”

有限公司阶段，公司未制定规范关联交易相关制度，故相关关联交易亦未履行相应决策程序；股份公司设立后，公司制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》等相关规章制度，明确了关联交易的决策程序。此外，2012年9月，随着火玉兰的退出，火玉兰与云蟾网络不再为公司关联方，公司与云蟾网络不再存在关联交易的情形。

## 十六、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

无需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

## 十七、报告期内，公司进行资产评估情况

应本次挂牌需要，公司聘请了上海众华资产评估事务所作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了沪众评报字〔2012〕第364号《资产评估报告书》，有限公司2012年9月30日经评估的净资产为64,330,055.42元。

## 十八、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

5、股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

6、公司持有的公司股份不参与分配利润。

## （二）实际利润分配情况

2012年4月5日，有限公司股东会作出决议，向在册股东按实际投资比例分配现金股利100,000,000.00元；2012年8月22日，有限公司股东会作出决议，向在册股东按实际投资比例分配现金股利90,000,000.00元。

除上述向股东分配现金股利外，无其他利润分配行为。

## （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策沿用《公司章程》中规定的股利分配制度。

## 十九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司控股子公司或纳入合并报告的企业包括上海趣翔网络科技有限公司、上海旷游网络科技有限公司、上海宝宏典当有限公司及Greenshore, INC，其基本情况具体如下：

### （一）上海趣翔网络科技有限公司

#### 1、基本情况

注册资本：500万元

法定代表人：许帆

成立日期：2010年3月15日

住所：青浦工业园区青安路958号D-326室

经营范围：计算机网络科技领域内的技术服务、技术咨询，商务信息咨询，展览展示服务，设计、制作、代理各类广告，销售计算机硬件及耗材（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品、办公设备、文教用品。

2012年11月20日，有限公司股东会作出决议，同意趣翔网络办理清算注销，并于当月刊登了注销公告。目前正在办理税务登记注销。

#### 2、历史沿革

##### （1）趣翔网络设立

趣翔网络前身为上海趣翔网络科技有限公司，是经工商局批准设立的有限责任公司，成立于 2010 年 3 月 15 日。《企业法人营业执照》注册号为 310229001448040，注册地址为青浦工业园区青安路 958 号 D-326 室，经营范围为：计算机网络科技领域内的技术服务、技术咨询，商务信息咨询，展览展示服务，设计、制作、代理各类广告，销售计算机硬件及耗材（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品、办公设备、文教用品。

趣翔网络设立时的注册资本为 500 万元，分两期缴足，其中第一期出资 250 万元，第二期出资 250 万元。2010 年 2 月 24 日，上海荣业会计师事务所有限公司出具了沪荣业会验字（2010）第 2013 号验资报告，对申请设立登记的注册资本的实收情况进行了审验。趣翔网络的出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海绿岸网络科技有限公司	货币	255	127.5	51
2	姚骏	货币	100	50.0	20
3	张晓丞	货币	65	32.5	13
4	王金星	货币	50	25.0	10
5	吴海明	货币	30	15.0	6
合计			500	250.0	100

#### (2) 趣翔网络第二期出资

2010 年 11 月 9 日，股东上海绿岸网络科技有限公司、张晓丞、姚骏、王金星和吴海明缴足了注册资本的第二期出资。

2010 年 11 月 23 日，上海荣业会计师事务所有限公司出具了沪荣业会验字（2010）第 2017 号验资报告，对本次注册资本的缴足情况进行了审验。

本次缴足第二期注册资本后，趣翔网络的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海绿岸网络科技有限公司	货币	255	51
2	姚骏	货币	100	20
3	张晓丞	货币	65	13
4	王金星	货币	50	10
5	吴海明	货币	30	6
合并			500	100

趣翔网络修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。

### (3) 趣翔网络第一次股权转让暨第一次变更企业类型

2012年9月18日，趣翔网络股东会作出决议，同意股东姚骏将100万元出资转让给上海绿岸网络科技有限公司，股东张晓丞将65万元出资转让给上海绿岸网络科技有限公司，股东吴海明将30万元出资转让给上海绿岸网络科技有限公司，股东王金星将50万元出资转让给上海绿岸网络科技有限公司。

转让各方签订了《股权转让协议》。本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	姚骏	上海绿岸网络科技有限公司	100	100
2	张晓丞		65	65
3	王金星		50	50
4	吴海明		30	30

本次股权转让后，趣翔网络变更为一人有限责任公司，其股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	上海绿岸网络科技有限公司	货币	500	100
合计			500	100

趣翔网络修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。

### 3、最近两年主要财务数据

项目	2012年度	2011年度
营业收入	3,432.60	5,992.35
净利润	-6,350,438.11	-4,801,106.74
项目	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额	1,092,133.31	1,297,467.04
负债总额	10,000,196.33	3,855,091.95
净资产	-8,908,063.02	-2,557,624.91

## (二) 上海旷游网络科技有限公司

### 1、基本情况

注册资本：350万元

法定代表人：许帆

成立日期：2010年11月8日

住所：青浦区新达路1218号3幢一层A区166室

经营范围：计算机网络科技领域内的技术服务、技术咨询，商务信息咨询，展览展示服务，设计、制作、代理各类广告，销售计算机软硬件及耗材、电子产品、办公设备、文教用品、玩具、服装服饰。

2012年10月22日，有限公司股东会作出决议，同意旷游网络办理清算注销，并于当月刊登注销公告。目前正在办理税务注销登记。

## 2、历史沿革

### (1) 旷游网络设立

旷游网络前身为上海旷游网络科技有限公司，是经工商局批准设立的有限责任公司，成立于2010年11月8日。《企业法人营业执照》注册号为310118002570527，注册地址为青浦区新达路1218号3幢一层A区166室，经营范围为：计算机网络科技领域内的技术服务、技术咨询，商务信息咨询，展览展示服务，设计、制作、代理各类广告，销售计算机软硬件及耗材、电子产品、办公设备、文教用品、玩具、服装服饰。

旷游网络设立时的注册资本为350万元。2010年10月26日，上海荣业会计师事务所有限公司出具了沪荣业会验字（2010）第2100号验资报告，对申请设立登记的注册资本的实收情况进行了审验。旷游网络的出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	俞海凤	货币	172.20	172.20	49.20
2	张楠	货币	140.00	140.00	40.00
3	赵俊	货币	37.80	37.80	10.80
合计			350.00	350.00	100.00

### (2) 旷游网络第一次股份转让

2011年2月22日，旷游网络股东会作出决议，同意股东俞海凤将168.7万元出资转让给上海绿岸网络科技有限公司，股东赵俊将37.8万元出资转让给上海绿岸网络科技有限公司，股东张楠将140万元出资转让给上海绿岸网络科技有限公司，股东俞海凤将3.5万元出资转让给许帆。

转让各方签订了《股权转让协议》。本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让价格(万元)
1	俞海凤	许帆	3.50	3.50

2		上海绿岸网络科技有限公司	168.70	168.70
3	赵俊	上海绿岸网络科技有限公司	37.80	37.80
4	张楠	上海绿岸网络科技有限公司	140.00	140.00

本次股权转让后，旷游网络的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	上海绿岸网络科技有限公司	货币	346.50	99.00
2	许帆	货币	3.50	1.00
合计			350.00	100.00

旷游网络修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。

### 3、最近两年主要财务数据

项目	2012 年度	2011 年度
营业收入	53.40	827.24
净利润	-69,770.66	-91,653.62
项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总额	1,736,436.09	1,806,387.73
负债总额	188.14	369.12
净资产	1,736,247.95	1,806,018.61

### （三）上海宝宏典当有限公司

#### 1、基本情况

注册资本：2,000 万元

法定代表人：张瑞云

成立日期：2012 年 8 月 2 日

住所：宝山区宝城二村 54 号

经营范围：动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产（外省、自治区、直辖市的房地产或者未取得商品房预售许可证的在建工程除外）抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务。

2013 年 2 月 2 日，公司股东大会作出决议，同意拟转让公司持有宝宏典当的全部股权。

#### 2、历史沿革

## (1) 宝宏典当设立

宝宏典当前身为上海宝宏典当有限公司，是经工商局批准设立的有限责任公司，成立于 2012 年 8 月 2 日。《企业法人营业执照》注册号为 310113000985568，注册地址为宝山区宝城二村 54 号，经营范围为：动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产（外省、自治区、直辖市的房地产或者未取得商品房预售许可证的在建工程除外）抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务。

宝宏典当设立时的注册资本为 2,000 万元。2011 年 12 月 19 日，华寅会计师事务所有限责任公司上海分所出具了寅专（2011）第 6364 号验资报告，对申请设立登记的注册资本的实收情况进行了审验。宝宏典当的出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海绿岸网络科技有限公司	货币	1,200	1,200	60.00
2	张瑞云	货币	200	200	10.00
3	徐玩琴	货币	200	200	10.00
4	上海顺扬投资咨询有限公司	货币	100	100	5.00
5	郑文德	货币	100	100	5.00
6	何敏	货币	100	100	5.00
7	李俊敏	货币	100	100	5.00
合计			2,000	2,000	100.00

## 3、最近两年主要财务数据

项目	2012 年度	2011 年度
营业收入	961,221.88	/
净利润	-1,402,255.32	/
项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总额	18,939,816.74	/
负债总额	342,072.06	/
净资产	18,597,744.68	/

## (四) Greenshore, INC.

Greenshore Inc.，设立于 2010 年 10 月 26 日，注册地为美国加利福尼亚州，股本 100,000 股。

2012年11月18日，有限公司股东会作出决议，拟注销子公司 Greenshore Inc.。2012年11月20日，公司向美国加利福尼亚州州务卿提交了公司解散申请；2013年1月30日获得加利福尼亚州州务卿颁发的公司解散证书。同时，Greenshore Inc. 向美国税务机关（The Internal Revenue Service Center）提交了税务登记注销申请书。截至2012年12月15日，Greenshore Inc. 完成了清算，并取得了 Wang & Chou Accountacy Corp. 出具的《清算报告》。截至2012年12月31日，Greenshore Inc. 清算后净资产 47,759.23 美元已汇至公司账户。

截至清算完成日，Greenshore Inc. 的财务状况如下：

项目	2012年12月15日
资产总额	47,759.23
净资产	47,759.23
项目	2011年12月1日-2012年12月15日(清算期间)
清算损益	-21,383.00
清算费用	-272.00
清算净损益	-21,655.00
清算前未分配利润	-130,585.77
清算净利润	-152,240.77

## 二十、可能影响公司持续经营的风险因素

### （一）政策风险

随着网络游戏行业的快速发展，有关网游引发的社会问题，如青少年沉迷于网络游戏而影响学习成绩、游戏中含有拜金和暴力情节影响未成年人的身心健康等引起了相关监管部门的高度重视，因此，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、游戏时间、游戏经营场所等多方面进行了更多、更严格的要求，给网络游戏行业的经营环境带来一定的不确定性。

公司将加强市场研究和玩家体验的反馈，尤其是针对青少年游戏时间的控制、游戏反沉迷系统设置等方面，公司将融入到游戏产品中去；另一方面，公司将密切关注网络游戏行业政策环境变化，保证现有的资质、批准、许可以及相关备案登记手续及时得到政府验证审核和未来新政策需求下证件的及时更新。

### （二）知识产权纠纷风险

网络游戏运营商对引进的授权游戏容易产生知识产权纠纷、后续技术支持不能及时到位等潜在风险，另外，网络游戏运营商可能会面临非法游戏服务器所带来的风险，此类服务器通过运行未获授权的网络游戏拷贝品，且玩家无需向游戏开发商购买游戏卡或游戏点数的情况下进行游戏。如果非法服务器运行本公司的游戏产品，则会使得公司经营业绩以及知识产权保护方面受损。

首先，公司将通过技术创新来提高企业竞争力，创立自己的品牌，做到行业内不可被模仿；其次，公司将对现已开发或准备开发的产品进行专利权、著作权、商标权等方面保护措施的全面策划，并体现在注册、经营、合同、劳动合同等各方面，与公司经营管理紧密衔接；最后，建立和完善企业知识产权预警机制。

### （三）技术风险

网络游戏的运营是以互联网作为基础环境，而互联网易受外界因素影响，如电讯故障、计算机病毒、水灾火灾地震等，从而导致游戏速度下降甚至无法继续游戏；此外，网络游戏的运营安全还可能遭到恶意的程序错误或黑客技术等干扰，导致玩家用户无法登陆、游戏体验丢失等有碍游戏正常运行的情况发生，对公司经营业绩造成不利影响。

公司将完善核心技术人才培养制度，通过人才外援引进和内部培养双重措施成立公司稳定的技术支持团队，保障公司网络游戏产品顺畅运行的健康环境。

### （四）产品风险

网络游戏行业的特性决定了单款成功的网络游戏可复制性不强，使游戏厂商不具备收益长期稳定性的保障。目前市场上中小网络游戏厂商的主要收入来源都是依靠 1-2 款成功游戏产品，且经营者对后续推出的游戏产品是否能够成功均无十足的把握，加之大型网络游戏自主研发与运营成本很高，“试验”代价很大。

公司将进一步加强市场调研力度，将玩家的最新体验融入到产品开发、运营中，向玩家提供游戏效果更佳、价格更具吸引力、故事发展更完整、游戏体验更丰富的网络游戏产品。

### （五）经营风险

报告期内，公司收入主要通过《新蜀门》、《醉逍遥》两款网络游戏的运营取得。鉴于《新蜀门》、《醉逍遥》两款网络游戏均来自于云蟾网络的永久独家授权，

如未来云蟾网络违反协议约定，取消《新蜀门》、《醉逍遥》两款网络游戏永久独家授权，可能对公司生产经营造成一定的不利影响。

未来公司将不断提高自身研发能力，开发自主网络游戏产品，凭借丰富的网络游戏运营经验，将为公司开启新的市场份额，创造更多的收益。

## 第五节 有关声明

### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

全体董事：

许帆 郑晓宇  
吴海明  
俞卫华 王琛

全体监事：

沈琳 王琛 叶俊强

全体高级管理人员：

吴海明 俞卫华 许帆  
俞卫华 王琛

上海绿岸网络科技股份有限公司

2015年6月4日

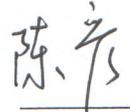


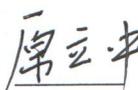
## 二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：

  
段迎晟

  
陈彦

  
原立中

  
唐立

  
朱浩浩

项目负责人：

  
曾伟

法定代表人：

  
何如



国信证券股份有限公司

2013年6月4日

### 三、律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：樊华、吴晔

樊华 吴晔

律师事务所负责人：颜俊

颜俊

北京市君泽君（广州）律师事务所

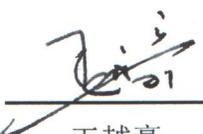


2013年6月4日

#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读上海绿岸网络科技股份有限公司公开转让说明书（申报稿），确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对上海绿岸网络科技股份有限公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
孙文军  边珊珊   
孙文军 边珊珊

会计师事务所负责人：  
   
王越豪

  
天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
2013年6月4日

## 五、资产评估师事务所声明

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：董毅强、王成全



资产评估机构负责人：郭康玺



上海众华资产评估有限公司

2013年6月4日



## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件
- 六、其他与公开转让有关的重要文件