



游族网络股份有限公司  
公开发行可转换公司债券预案  
(修订稿)

2019年5月

**游族网络股份有限公司**  
**公开发行可转换公司债券预案**  
**（修订稿）**

**一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明**

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定，经游族网络股份有限公司（以下简称“游族网络”或“公司”）董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

**二、本次发行概况**

**（一）本次发行证券的种类**

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

**（二）发行规模**

结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 115,000.00 万元（含），具体募集资金数额由公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

**（三）票面金额和发行价格**

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

**（四）债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

## （五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

## （六）付息的期限和方式

### 1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

### 2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## （七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## （八）转股价格的确定及其调整

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P_1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

### **（九）转股价格向下修正**

#### **1、修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

#### **2、修正程序**

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股

期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

#### （十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方式

可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

#### （十一）赎回条款

##### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

##### 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

(2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## (十二) 回售条款

### 1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

### 2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

### **（十三）转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均享有当期股利。

### **（十四）发行方式及发行对象**

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### **（十五）向原 A 股股东配售的安排**

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例由股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

### **（十六）债券持有人及债券持有人会议有关条款**

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- 1、拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- 2、公司不能按期支付可转换公司债券本息；
- 3、公司减资（因股权激励或员工持股计划回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4、其他影响债券持有人重大权益的事项。

公司将在本次发行的可转换公司债券募集说明书和债券持有人会议规则中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

### （十七）本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额不超过人民币 115,000.00 万元（含），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	网络游戏开发及运营建设项目	144,776.41	65,332.00
2	网络游戏运营平台升级建设项目	66,179.38	15,168.00
3	补充流动资金	34,500.00	34,500.00
合计		<b>245,455.79</b>	<b>115,000.00</b>

若本次公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，并根据项目的实际需求，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。在本次公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况需要另行筹措资金投入，并在募集资金到位之后按照法律、法规相关规定的程序予以置换。

### （十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### （十九）募集资金存管

公司已经制定《游族网络股份有限公司募集资金使用管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

### （二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

本次发行可转换公司债券决议的有效期限为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起 12 个月。

## 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度、2017 年度的财务报告分别进行了审计，并出具了瑞华审字〔2017〕31130003 号、瑞华审字〔2018〕

31010004 号标准无保留意见的审计报告；立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度的财务报告进行了审计，并出具了信会师报字〔2019〕第 ZA13592 号标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，本预案引用的 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务数据均摘自各年度审计报告。公司 2019 年 1-3 月财务报表未经审计。

## （一）公司最近三年及一期财务报表

### 1、最近三年及一期合并财务报表

#### （1）最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2019/3/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动资产：				
货币资金	1,534,685,938.29	1,156,060,699.88	1,937,768,710.69	650,482,995.29
交易性金融资产	1,065,046,507.22			
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	970,208,167.53	886,047,073.08	474,196,753.31	658,265,271.13
预付款项	766,217,046.29	698,285,514.29	360,064,633.13	175,220,355.28
其他应收款	101,036,477.38	98,843,900.37	73,478,864.00	55,841,163.68
买入返售金融资产				
存货				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	370,044,830.40	344,826,055.86	288,476,468.68	101,459,951.70
<b>流动资产合计</b>	<b>4,807,238,967.11</b>	<b>3,184,063,243.48</b>	<b>3,133,985,429.81</b>	<b>1,641,269,737.08</b>
非流动资产：				
债权投资				
可供出售金融资产		1,145,512,630.97	815,186,709.61	557,521,168.06
其他债权投资				
持有至到期投资				
长期应收款	1,662,447.32	1,725,464.95	1,621,611.54	1,506,057.74
长期股权投资	432,806,646.81	433,285,421.26	443,173,419.31	310,124,715.88
其他权益工具投资	166,285,308.84			
其他非流动金融资产				
投资性房地产	119,809,311.93	98,942,327.43	101,606,423.91	97,797,826.50
固定资产	693,273,223.78	714,993,426.91	699,060,064.20	709,164,815.11
在建工程				
无形资产	138,962,954.32	146,607,698.27	166,774,263.12	192,479,448.51
开发支出	232,726,484.61	207,732,468.10	97,252,304.68	96,212,135.19

项目	2019/3/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
商誉	967,717,189.64	984,304,244.68	981,699,857.11	953,022,656.23
长期待摊费用	66,449,766.76	66,120,142.73	85,515,210.53	64,509,440.30
递延所得税资产	36,631,256.75	36,873,482.50	35,538,314.51	30,039,812.04
其他非流动资产	313,503,284.05	312,414,703.76	74,534,199.58	50,215,155.19
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,169,827,874.81</b>	<b>4,148,512,011.56</b>	<b>3,501,962,378.10</b>	<b>3,062,593,230.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,977,066,841.92</b>	<b>7,332,575,255.04</b>	<b>6,635,947,807.91</b>	<b>4,703,862,967.83</b>
流动负债：				
短期借款	2,125,553,968.30	1,889,819,651.38	1,274,320,033.13	550,000,000.00
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据及应付账款	400,845,773.79	177,425,464.70	176,461,560.30	226,535,871.96
预收款项	94,367,536.47	94,373,068.40	92,250,179.52	46,992,508.13
卖出回购金融资产款				
应付职工薪酬	54,578,008.27	78,478,799.41	71,730,179.00	47,574,839.90
应交税费	61,202,005.49	84,866,106.35	59,541,444.74	64,823,384.86
其他应付款	60,994,376.81	49,807,288.52	46,090,881.62	26,136,481.78
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债			369,101,476.00	447,467,067.73
其他流动负债	11,797,275.32	18,433,281.20	49,273,408.92	82,691,683.27
<b>流动负债合计</b>	<b>2,809,338,944.45</b>	<b>2,393,203,659.96</b>	<b>2,138,769,163.23</b>	<b>1,492,221,837.63</b>
非流动负债：				
长期借款				387,138,860.00
应付债券	399,150,886.60	398,951,092.93	398,162,734.06	
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬	2,027,208.11	2,084,554.22	14,986.95	
预计负债				
递延收益	17,944,825.02	17,615,260.13	19,927,822.23	45,821,847.74
递延所得税负债	12,827,337.92	12,958,507.64	9,139,778.30	7,840,846.16
其他非流动负债	1,451,654.40	1,506,681.60	1,498,041.60	50,390,984.59
<b>非流动负债合计</b>	<b>433,401,912.05</b>	<b>433,116,096.52</b>	<b>428,743,363.14</b>	<b>491,192,538.49</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,242,740,856.50</b>	<b>2,826,319,756.48</b>	<b>2,567,512,526.37</b>	<b>1,983,414,376.12</b>
所有者权益：				
股本	888,467,873.00	888,467,873.00	888,467,873.00	861,315,045.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	842,613,204.72	842,614,369.36	930,323,834.14	195,627,681.89
减：库存股	442,857,763.11	442,857,763.11		
其他综合收益	7,372,112.00	35,549,496.70	-10,900,168.34	6,862,578.43
专项储备				

项目	2019/3/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
盈余公积	44,430,875.99	44,430,875.99	44,430,875.99	41,523,328.93
一般风险准备				
未分配利润	3,397,683,501.29	3,141,412,354.32	2,198,840,003.59	1,606,149,143.42
归属于母公司所有者权益合计	4,737,709,803.89	4,509,617,206.26	4,051,162,418.38	2,711,477,777.67
少数股东权益	-3,383,818.47	-3,361,707.70	17,272,863.16	8,970,814.04
所有者权益合计	4,734,325,985.42	4,506,255,498.56	4,068,435,281.54	2,720,448,591.71
负债和所有者权益总计	7,977,066,841.92	7,332,575,255.04	6,635,947,807.91	4,703,862,967.83

## (2) 最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	832,847,667.40	3,581,253,925.15	3,235,675,454.52	2,530,114,414.00
其中：营业收入	832,847,667.40	3,581,253,925.15	3,235,675,454.52	2,530,114,414.00
二、营业总成本	682,260,365.11	2,925,634,113.03	2,702,131,246.35	2,034,482,203.80
其中：营业成本	378,402,629.83	1,572,940,281.07	1,547,560,960.24	1,325,281,122.78
税金及附加	7,438,675.48	24,498,129.90	20,213,804.46	16,848,940.92
销售费用	87,478,023.98	408,083,890.23	293,714,016.63	183,153,223.97
管理费用	109,915,639.59	453,429,895.71	383,168,914.29	440,916,878.00
研发费用	65,637,576.64	369,531,448.73	296,530,854.74	
财务费用	4,440,581.24	79,737,653.80	90,518,822.84	33,148,812.42
资产减值损失	28,947,238.35	17,412,813.59	70,423,873.15	35,133,225.71
加：其他收益	31,605,091.16	167,054,883.20	109,946,436.25	
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,321,903.91	227,351,178.29	2,781,709.14	32,378,330.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-5,672,251.06	-25,096,574.41	-32,302,429.98	14,525,908.99
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）	37.62	-15,785.83		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	179,870,527.16	1,050,010,087.78	646,272,353.56	528,010,540.27
加：营业外收入	1,045,129.44	6,761,601.56	32,401,130.85	62,013,500.76
减：营业外支出	793.60	686,632.76	5,168,322.69	4,782,589.34
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	180,914,863.00	1,056,085,056.58	673,505,161.72	585,241,451.69
减：所得税费用	8,165,476.46	44,725,734.66	9,358,237.19	-11,834,071.79
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	172,749,386.54	1,011,359,321.92	664,146,924.53	597,075,523.48
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	172,749,386.54	1,011,359,321.92	664,146,924.53	597,075,523.48
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
(二) 按所有权归属分类				
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	172,777,932.60	1,009,116,882.41	655,890,460.38	587,879,910.68
2. 少数股东损益(净亏损以“-” 号填列)	-28,546.06	2,242,439.51	8,256,464.15	9,195,612.80
六、其他综合收益的税后净额	-31,132,207.64	46,449,615.58	-17,762,746.77	-20,056,928.46
归属于母公司所有者的其他综合 收益的税后净额	-31,132,207.64	46,449,665.04	-17,762,746.77	-20,056,928.46
(一) 不能重分类进损益的其他综合 收益				
1. 重新计量设定受益计划变动额				
2. 权益法下不能转损益的其他综合 收益				
3. 其他权益工具投资公允价值变动				
4. 企业自身信用风险公允价值变动				
5. 其他				
(二) 将重分类进损益的其他综合收 益	-31,132,207.64	46,449,665.04	-17,762,746.77	-20,056,928.46
1. 权益法下可转损益的其他综合收 益				
2. 其他债权投资公允价值变动				
3. 可供出售金融资产公允价值变动 损益			-6,508,279.53	6,508,279.53
4. 金融资产重分类计入其他综合收 益的金额				
5. 持有至到期投资重分类为可供出 售金融资产损益				
6. 其他债权投资信用减值准备				
7. 现金流量套期储备				
8. 外币财务报表折算差额	-31,132,207.64	46,449,665.04	-11,254,467.24	-26,565,207.99
9. 其他				
归属于少数股东的其他综合收益 的税后净额		-49.46		
七、综合收益总额	141,617,178.90	1,057,808,937.50	646,384,177.76	577,018,595.02
归属于母公司所有者的综合收益 总额	141,645,724.96	1,055,566,547.45	638,127,713.61	567,822,982.22
归属于少数股东的综合收益总额	-28,546.06	2,242,390.05	8,256,464.15	9,195,612.80
八、每股收益:				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.20	1.15	0.76	0.68
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.20	1.15	0.76	0.68

### (3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	812,488,899.90	3,515,016,206.89	3,160,631,140.89	2,239,245,184.24
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收到的税费返还	71,028,138.84	140,050,273.32	91,634,091.27	50,966,495.62
收到其他与经营活动有关的现金	77,412,115.09	84,614,086.95	53,605,495.13	45,907,953.85
经营活动现金流入小计	960,929,153.83	3,739,680,567.16	3,305,870,727.29	2,336,119,633.71
购买商品、接受劳务支付的现金	393,322,356.52	2,005,052,779.23	1,250,116,253.59	932,776,329.75
为交易目的而持有的金融资产净增加额				
支付给职工以及为职工支付的现金	206,143,887.61	730,901,180.56	585,734,326.84	363,072,125.83
支付的各项税费	134,126,623.04	282,102,341.88	242,585,019.97	121,434,817.64
支付其他与经营活动有关的现金	158,739,317.12	448,285,770.56	485,926,295.99	357,451,260.81
经营活动现金流出小计	892,332,184.29	3,466,342,072.23	2,564,361,896.39	1,774,734,534.03
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>68,596,969.54</b>	<b>273,338,494.93</b>	<b>741,508,830.90</b>	<b>561,385,099.68</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	8,468,897.59	170,743,019.49	30,331,834.94	278,628,382.20
取得投资收益收到的现金	21,457.15	27,628,832.08	9,519,458.45	1,750,468.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		10,818.42	88,007.37	138,719.84
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		83,961,034.75		
收到其他与投资活动有关的现金	896.95		26,318,082.19	
投资活动现金流入小计	8,491,251.69	282,343,704.74	66,257,382.95	280,517,570.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,349,404.85	332,537,514.24	177,523,142.48	102,488,566.16
投资支付的现金	7,819,052.29	508,429,338.96	461,240,958.89	434,861,771.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				352,600,848.47
支付其他与投资活动有关的现金			91,020,801.41	42,312,527.89
投资活动现金流出小计	43,168,457.14	840,966,853.20	729,784,902.78	932,263,713.66
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-34,677,205.45</b>	<b>-558,623,148.46</b>	<b>-663,527,519.83</b>	<b>-651,746,143.36</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金			696,241,439.14	
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	1,783,364,906.44	2,120,813,631.08	1,408,733,916.04	1,394,687,356.00
发行债券收到的现金			397,600,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	109,299,800.00	367,000,000.00	120,211,897.20	
筹资活动现金流入小计	1,892,664,706.44	2,487,813,631.08	2,622,787,252.38	1,394,687,356.00
偿还债务支付的现金	1,520,016,369.38	1,895,765,903.08	1,158,475,466.00	543,500,000.00

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,569,678.31	156,415,905.23	116,874,103.28	92,958,336.24
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	85,681,150.00	897,452,763.11	474,337,486.64	489,341,027.77
筹资活动现金流出小计	1,628,267,197.69	2,949,634,571.42	1,749,687,055.92	1,125,799,364.01
筹资活动产生的现金流量净额	264,397,508.75	-461,820,940.34	873,100,196.46	268,887,991.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	324,771.39	31,517,583.06	-13,583,964.57	3,329,866.32
五、现金及现金等价物净增加额	298,642,044.23	-715,588,010.81	937,497,542.96	181,856,814.63
加：期初现金及现金等价物余额	605,165,994.06	1,320,754,004.87	383,256,461.91	201,399,647.28
六、期末现金及现金等价物余额	903,808,038.29	605,165,994.06	1,320,754,004.87	383,256,461.91

## 2、最近三年及一期母公司财务报表

### (1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2019/3/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动资产：				
货币资金	554,423,738.43	148,493,268.04	392,717,039.35	69,374,552.85
交易性金融资产	380,532,555.47			
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	57,614,612.77	52,783,934.68	35,785,321.83	
预付款项	5,545,352.28	1,251,069.94	1,594,027.54	638,004.15
其他应收款	253,279,719.78	350,442,534.87	654,653,439.34	488,519,421.54
存货				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	5,767,302.70	6,162,024.82	3,162,950.66	40,386.81
流动资产合计	1,257,163,281.43	559,132,832.35	1,087,912,778.72	558,572,365.35
非流动资产：				
债权投资				
可供出售金融资产		344,898,059.87	339,942,899.13	279,942,899.13
其他债权投资				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	5,043,397,220.40	5,043,701,838.41	4,989,654,260.85	4,590,710,217.40
其他权益工具投资				
其他非流动金融资产				
投资性房地产	552,065,143.29	533,626,880.64	546,005,864.52	581,113,773.48
固定资产	137,763,602.02	162,185,824.90	173,192,594.28	155,265,856.59

项目	2019/3/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
在建工程				
无形资产	1,649,914.67	1,842,987.47	2,668,512.99	3,297,628.44
开发支出	97,104.32			
商誉				
长期待摊费用	8,860,302.32	9,414,416.78	8,518,889.00	
递延所得税资产				
其他非流动资产	100,049.60	3,873,634.40		30,000,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,743,933,336.62</b>	<b>6,099,543,642.47</b>	<b>6,059,983,020.77</b>	<b>5,640,330,375.04</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,001,096,618.05</b>	<b>6,658,676,474.82</b>	<b>7,147,895,799.49</b>	<b>6,198,902,740.39</b>
流动负债：				
短期借款		200,000,000.00	250,000,000.00	250,000,000.00
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据及应付账款		1,646,807.85	3,113,605.35	
预收款项	26,850.78	26,850.78	148,148.01	20,879.86
合同负债				
应付职工薪酬	3,520,023.58	1,607,252.05	3,135,655.36	3,353,690.83
应交税费	1,791,770.39	2,588,411.20	4,706,206.41	2,595,521.78
其他应付款	1,391,119,332.38	862,293,783.93	712,890,667.20	735,395,574.85
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债			76,500,000.00	136,000,000.00
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>1,396,457,977.13</b>	<b>1,068,163,105.81</b>	<b>1,050,494,282.33</b>	<b>1,127,365,667.32</b>
非流动负债：				
长期借款				76,500,000.00
应付债券	399,150,886.60	398,951,092.93	398,162,734.06	
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>399,150,886.60</b>	<b>398,951,092.93</b>	<b>398,162,734.06</b>	<b>76,500,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,795,608,863.73</b>	<b>1,467,114,198.74</b>	<b>1,448,657,016.39</b>	<b>1,203,865,667.32</b>
所有者权益：				
股本	888,467,873.00	888,467,873.00	888,467,873.00	861,315,045.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	4,765,399,707.04	4,765,399,707.04	4,708,266,641.34	4,000,001,176.72

项目	2019/3/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
减：库存股	442,857,763.11	442,857,763.11		
其他综合收益	13,115,302.83	13,115,302.83	13,115,302.83	13,115,302.83
专项储备				
盈余公积	27,526,006.35	27,526,006.35	27,526,006.35	24,618,459.29
未分配利润	-46,163,371.79	-60,088,850.03	61,862,959.58	95,987,089.23
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,205,487,754.32</b>	<b>5,191,562,276.08</b>	<b>5,699,238,783.10</b>	<b>4,995,037,073.07</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>7,001,096,618.05</b>	<b>6,658,676,474.82</b>	<b>7,147,895,799.49</b>	<b>6,198,902,740.39</b>

## (2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	5,302,900.88	18,474,472.37	52,656,648.89	16,978,200.46
减：营业成本	3,392,192.93	12,550,368.03	12,619,702.75	11,364,741.36
税金及附加	12,826.69	3,875,911.73	3,638,805.09	3,959,415.05
销售费用	244,939.47	14,906,260.18	20,456,416.92	7,090,546.27
管理费用	16,721,900.07	104,119,714.67	108,963,576.77	78,512,056.94
研发费用	913,858.08	4,484,625.12	2,235,754.32	
财务费用	6,019,640.75	33,102,917.75	36,843,571.21	15,999,422.11
资产减值损失	64,255.13	135,454.24	20,996.68	1,751,037.96
加：其他收益	193,415.30	380,126.80		
投资收益（损失以“-”号填列）	164,279.58	98,926,046.68	160,700,226.23	192,385,526.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	164,279.58	-3,175,151.53	-638,256.85	-537,028.88
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-21,709,017.36	-55,394,605.87	28,578,051.38	90,686,507.62
加：营业外收入		34,327.86	497,419.18	199,767.85
减：营业外支出		46,999.92		632.87
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-21,709,017.36	-55,407,277.93	29,075,470.56	90,885,642.60
减：所得税费用				
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-21,709,017.36	-55,407,277.93	29,075,470.56	90,885,642.60
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-21,709,017.36	-55,407,277.93	29,075,470.56	90,885,642.60
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
五、其他综合收益的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1. 重新计量设定受益计划变动额				
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益				
3. 其他权益工具投资公允价值变动				
4. 企业自身信用风险公允价值变动				
5. 其他				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				
1. 权益法下可转损益的其他综合收益				

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
2. 其他债权投资公允价值变动				
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益				
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
6. 其他债权投资信用减值准备				
7. 现金流量套期储备				
8. 外币财务报表折算差额				
9. 其他				
六、综合收益总额	-21,709,017.36	-55,407,277.93	29,075,470.56	90,885,642.60

### (3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	731,010.85	3,690,049.00	19,419,815.83	17,315,447.35
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	878,114,552.30	485,703,566.58	354,809,608.23	209,449,217.67
经营活动现金流入小计	878,845,563.15	489,393,615.58	374,229,424.06	226,764,665.02
购买商品、接受劳务支付的现金		5,989,332.19		
支付给职工以及为职工支付的现金	4,536,249.66	27,167,375.91	36,095,329.10	26,539,512.47
支付的各项税费	-8,424.86	5,985,242.48	2,233,194.33	4,307,880.83
支付其他与经营活动有关的现金	267,086,965.38	111,800,508.66	542,376,286.04	299,562,908.86
经营活动现金流出小计	271,614,790.18	150,942,459.24	580,704,809.47	330,410,302.16
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	607,230,772.97	338,451,156.34	-206,475,385.41	-103,645,637.14
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	468,897.59	204,446,618.00	94,738,562.00	272,572,580.77
取得投资收益收到的现金		5,770,651.47	526,747.20	900,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,000.00			
收到其他与投资活动有关的现金	0.07		6,268,767.12	
投资活动现金流入小计	470,897.66	210,217,269.47	101,534,076.32	273,472,580.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82,500.00	8,195,300.58	16,392,124.38	7,999,630.29
投资支付的现金		113,071,232.00	425,241,439.14	197,223,899.13
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金			6,000,000.00	

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
投资活动现金流出小计	82,500.00	121,266,532.58	447,633,563.52	205,223,529.42
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>388,397.66</b>	<b>88,950,736.89</b>	<b>-346,099,487.20</b>	<b>68,249,051.35</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金			696,241,439.14	
取得借款收到的现金		250,000,000.00	250,000,000.00	250,000,000.00
发行债券收到的现金			397,600,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	9,300,000.00			
筹资活动现金流入小计	9,300,000.00	250,000,000.00	1,343,841,439.14	250,000,000.00
偿还债务支付的现金	200,000,000.00	376,500,000.00	386,000,000.00	93,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,667,500.00	102,261,616.59	79,972,661.48	75,769,511.43
支付其他与筹资活动有关的现金	26,000,000.00	572,157,763.11	11,938,151.64	
筹资活动现金流出小计	227,667,500.00	1,050,919,379.70	477,910,813.12	169,269,511.43
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-218,367,500.00</b>	<b>-800,919,379.70</b>	<b>865,930,626.02</b>	<b>80,730,488.57</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-6,494.42</b>	<b>-6,284.84</b>	<b>-13,336.55</b>	<b>-6,718.30</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>389,245,176.21</b>	<b>-373,523,771.31</b>	<b>313,342,416.86</b>	<b>45,327,184.48</b>
加：期初现金及现金等价物余额	9,178,562.22	382,702,333.53	69,359,916.67	24,032,732.19
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>398,423,738.43</b>	<b>9,178,562.22</b>	<b>382,702,333.53</b>	<b>69,359,916.67</b>

## (二) 公司合并报表范围的变化情况

### 1、2019年1-3月合并报表范围的变化情况

2019年1月，发行人子公司游族信息设立上海游梅信息技术有限公司，持股比例为100%，发行人从2019年1月开始将其纳入合并报表范围。

### 2、2018年度合并报表范围的变化情况

2018年，公司不存在因同一控制或非同一控制下企业合并导致的财务报表合并范围变更，公司存在因新设主体、处置子公司权益导致财务报表合并范围发生变化的情况主要如下：

①2018年3月，发行人子公司上海游创设立上海游锦，持股比例为100.00%，发行人从2018年3月开始将其纳入合并报表范围。

②2018年3月，发行人子公司 Youzu Games HongKong Limited 设立 Yoozoo US Corp.，持股比例为100%，发行人从2018年3月开始将其纳入合并报表范围。

③2018年4月，发行人子公司 Youzu Games HongKong Limited 设立 Yoozoo Games Korea Co. Ltd，持股比例为 100%，发行人从 2018 年 4 月开始将其纳入合并报表范围。

④2018年4月，发行人子公司 Youzu (Singapore) Pte. Ltd 设立 E4U Live Pte. Ltd.，持股比例为 100%，发行人从 2018 年 4 月开始将其纳入合并报表范围。

⑤2018年5月，发行人子公司上海游种信息技术有限公司设立上海游富玖族信息技术有限公司，持股比例为 60%，发行人从 2018 年 5 月开始将其纳入合并报表范围。

⑥2018年6月，发行人及其子公司宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司将所持有的宁波泽禧 76.92%和 0.01%份额分别作价 8,400.00 万元和 10,920 元转让予宁波泽瑾创业投资合伙企业（有限合伙）和宁波泽时，于当月发行人不再将宁波泽禧纳入合并范围。

⑦2018年7月，发行人子公司 Youzu (Singapore) Pte. Ltd 设立株式会社 YOOZOO，持股比例 100%，发行人从 2018 年 7 月开始将其纳入合并报表范围。

⑧2018年7月，发行人子公司 Youzu (Singapore) Pte. Ltd 设立 Yoozoo Games Gmbh，持股比例为 100%，发行人从 2018 年 7 月开始将其纳入合并报表范围。

⑨2018年11月，发行人子公司 Youzu (Singapore) Pte. Ltd 设立 YOUZU GAMES (THAILAND) CO., LTD.，享有的表决权比例为 85.22%，发行人从 2018 年 11 月开始将其纳入合并报表范围。

⑩2018年12月，发行人子公司游族信息设立成都游族信息技术有限公司，持股比例为 100%，发行人从 2018 年 12 月开始将其纳入合并报表范围。

⑪2018年12月，发行人下属公司霍尔果斯驰游信息技术有限公司注销，该公司从 2018 年 12 月不再纳入发行人合并报表范围。

### 3、2017 年度合并报表范围的变化情况

2017 年，公司不存在因同一控制或非同一控制下企业合并、处置子公司权益导致的财务报表合并范围变更，公司存在因新设主体导致财务报表合并范围发生变化的情况如下：

①2017 年 3 月，子公司 Youzu Games HongKong Limited 设立 Youzu India Private Limited，持股比例为 99.99%，公司从 2017 年 3 月开始将其纳入合并报表范围。

②2017 年 3 月，子公司上海驰游信息技术有限公司设立霍尔果斯驰游信息技术有限公司，持股比例为 100.00%，公司从 2017 年 3 月开始将其纳入合并报表范围。

③2017 年 5 月，子公司 Youzu Games HongKong Limited 设立 YOOZOO GLOBAL LIMITED，持股比例为 100.00%，公司从 2017 年 3 月开始将其纳入合并报表范围。

④2017 年 6 月，公司设立上海游种信息技术有限公司，持股比例为 100.00%，公司从 2017 年 6 月开始将其纳入合并报表范围。

⑤2017 年 6 月，子公司南京游族信息技术有限公司设立南京驰游信息技术有限公司，持股比例为 100.00%，公司从 2017 年 6 月开始将其纳入合并报表范围。

⑥2017 年 10 月，子公司苏州游族创业投资管理有限公司与子公司南京游族创业投资管理有限公司投资设立宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司，持股比例分别为 99.00%和 1.00%，公司从 2017 年 10 月开始将其纳入合并报表范围。

⑦2017 年 11 月，子公司上海游族信息技术有限公司设立上海族生信息技术有限公司，持股比例为 100.00%，公司从 2017 年 11 月开始将其纳入合并报表范围。

⑧2017年11月，公司与子公司宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司共同设立宁波梅山保税港区泽映股权投资合伙企业（有限合伙），公司持股0.01%，宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司持股99.99%，公司从2017年11月开始将其纳入合并报表范围。

⑨2017年11月，公司与子公司宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司共同设立宁波梅山保税港区泽禧股权投资合伙企业（有限合伙），公司持股0.01%，宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司持股99.99%，公司从2017年11月开始将其纳入合并报表范围。

⑩2017年11月，公司与子公司宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司共同设立宁波梅山保税港区泽漫股权投资合伙企业（有限合伙），公司持股0.01%，宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司持股99.99%，公司从2017年11月开始将其纳入合并报表范围。

#### **4、2016年度合并报表范围的变化情况**

##### **(1) 非同一控制下企业合并**

全资子公司上海游素投资管理有限公司于2016年3月收购注册于德国的壳公司YOUSU GmbH，并以其为投资主体，于2016年3月22日在德国与Bigpoint Investments GmbH签订《股权购买协议》，购买其持有的Bigpoint Hold Co GmbH全部股权。该项交易于2016年4月未经德国公证机关公证后，已完成所有股权交割手续及中国和德国两国相关部门的审批手续，正式纳入公司2016年的合并报表范围。

除此之外，2016年公司不存在其他因同一控制或非同一控制下企业合并导致财务报表合并范围发生变更的情形。

##### **(2) 其他原因导致的合并报表范围变更**

2016年，公司不存在因处置子公司权益导致的财务报表合并范围变更，公司存在因新设或注销主体导致财务报表合并范围发生变化的情况如下：

①2016年1月，子公司上海游创投资管理有限公司设立苏州游族创业投资管理有限公司，持股比例为100.00%，公司从2016年1月开始将其纳入合并报表范围。

②2016年4月，子公司上海游族信息技术有限公司设立上海游族互娱网络科技有限公司，持股比例为100.00%，公司从2016年4月开始将其纳入合并报表范围。

③2016年4月，公司设立上海东链博数据科技有限公司，持股比例为80.00%，公司从2016年4月开始将其纳入合并报表范围。

④2016年6月，公司将下属子公司广州掌淘广告有限公司注销，公司从2016年6月开始不再将其纳入合并报表范围。

### (三) 公司最近三年及一期的主要财务指标

#### 1、公司最近三年及一期的主要财务指标

项目	2019-3-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.71	1.33	1.47	1.10
速动比率（倍）	1.71	1.33	1.47	1.10
资产负债率（合并）	40.56%	38.54%	38.69%	42.17%
资产负债率（母公司）	25.65%	22.03%	20.27%	19.42%
每股净资产（元/股）	5.33	5.07	4.58	3.16
项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产周转率（次）	0.11	0.51	0.57	0.66
应收账款周转率（次）	0.90	5.27	5.71	4.86
流动资产周转率（次）	0.21	1.13	1.36	1.93
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.08	0.31	0.83	0.65
每股净现金流量（元/股）	0.34	-0.81	1.06	0.21
研发费用占营业收入的比例	7.88%	10.32%	9.16%	5.59%

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%；

每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

流动资产周转率=营业收入/流动资产平均余额；

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额/期末普通股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数；

研发费用占营业收入的比例=研发费用（或原管理费用之研究开发经费）/营业收入。

## 2、最近三年及一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

公司按照中国证监会《公开发行证券的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）》（中国证券监督管理委员会公告〔2010〕2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告〔2008〕43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年 1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	3.74%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.71%	0.20	0.20
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.62%	1.15	1.15
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.24%	0.84	0.84
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.12%	0.76	0.76
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.28%	0.69	0.69
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	24.12%	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.77%	0.64	0.64

注：上表2016-2017年度加权平均净资产收益率数据引自瑞华会计师出具的《关于游族网络股份有限公司净资产收益率和非经常性损益的专项审核报告》（瑞华核字〔2018〕31010013号），2018年度加权平均净资产收益率数据引自立信会计师出具的《关于游族网络股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》（信会师报字〔2019〕第ZA13596号），其他数据引自公司的定期报告或根据公司财务报表数据计算所得。

## （四）公司财务状况分析

### 1、资产分析

公司最近三年及一期的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2019/3/31		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	153,468.59	19.24%	115,606.07	15.77%	193,776.87	29.20%	65,048.30	13.83%
交易性金融资产	106,504.65	13.35%	-	-	-	-	-	-
应收票据及应收账款	97,020.82	12.16%	88,604.71	12.08%	47,419.68	7.15%	65,826.53	13.99%
预付款项	76,621.70	9.61%	69,828.55	9.52%	36,006.46	5.43%	17,522.04	3.73%
其他应收款	10,103.65	1.27%	9,884.39	1.35%	7,347.89	1.11%	5,584.12	1.19%
其他流动资产	37,004.48	4.64%	34,482.61	4.70%	28,847.65	4.35%	10,146.00	2.16%
<b>流动资产合计</b>	<b>480,723.90</b>	<b>60.26%</b>	<b>318,406.32</b>	<b>43.42%</b>	<b>313,398.54</b>	<b>47.23%</b>	<b>164,126.97</b>	<b>34.89%</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	-	-	114,551.26	15.62%	81,518.67	12.28%	55,752.12	11.85%
长期应收款	166.24	0.02%	172.55	0.02%	162.16	0.02%	150.61	0.03%
长期股权投资	43,280.66	5.43%	43,328.54	5.91%	44,317.34	6.68%	31,012.47	6.59%
其他权益工具投资	16,628.53	2.08%	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	11,980.93	1.50%	9,894.23	1.35%	10,160.64	1.53%	9,779.78	2.08%
固定资产	69,327.32	8.69%	71,499.34	9.75%	69,906.01	10.53%	70,916.48	15.08%
无形资产	13,896.30	1.74%	14,660.77	2.00%	16,677.43	2.51%	19,247.94	4.09%
开发支出	23,272.65	2.92%	20,773.25	2.83%	9,725.23	1.47%	9,621.21	2.05%
商誉	96,771.72	12.13%	98,430.42	13.42%	98,169.99	14.79%	95,302.27	20.26%
长期待摊费用	6,644.98	0.83%	6,612.01	0.90%	8,551.52	1.29%	6,450.94	1.37%
递延所得税资产	3,663.13	0.46%	3,687.35	0.50%	3,553.83	0.54%	3,003.98	0.64%
其他非流动资产	31,350.33	3.93%	31,241.47	4.26%	7,453.42	1.12%	5,021.52	1.07%
<b>非流动资产合计</b>	<b>316,982.79</b>	<b>39.74%</b>	<b>414,851.20</b>	<b>56.58%</b>	<b>350,196.24</b>	<b>52.77%</b>	<b>306,259.32</b>	<b>65.11%</b>
<b>资产总计</b>	<b>797,706.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>733,257.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>663,594.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>470,386.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的资产总额分别为 470,386.30 万元、663,594.78 万元、733,257.53 万元和 797,706.68 万元，流动资产占总资产的比例分别为 34.89%、47.23%、43.42%和 60.26%，非流动资产占总资产的比例分别为 65.11%、52.77%、56.58%和 39.74%。

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收票据及应收账款、预付款项及其他流动资产构成，非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、开发支出及商誉构成。

## 2、负债分析

公司最近三年及一期的负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2019/3/31		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	212,555.40	65.55%	188,981.97	66.87%	127,432.00	49.63%	55,000.00	27.73%
应付票据及应付账款	40,084.58	12.36%	17,742.55	6.28%	17,646.16	6.87%	22,653.59	11.42%
预收款项	9,436.75	2.91%	9,437.31	3.34%	9,225.02	3.59%	4,699.25	2.37%
应付职工薪酬	5,457.80	1.68%	7,847.88	2.78%	7,173.02	2.79%	4,757.48	2.40%
应交税费	6,120.20	1.89%	8,486.61	3.00%	5,954.14	2.32%	6,482.34	3.27%
其他应付款	6,099.44	1.88%	4,980.73	1.76%	4,609.09	1.80%	2,613.65	1.32%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	36,910.15	14.38%	44,746.71	22.56%
其他流动负债	1,179.73	0.36%	1,843.33	0.65%	4,927.34	1.92%	8,269.17	4.17%
<b>流动负债合计</b>	<b>280,933.89</b>	<b>86.63%</b>	<b>239,320.37</b>	<b>84.68%</b>	<b>213,876.92</b>	<b>83.30%</b>	<b>149,222.18</b>	<b>75.24%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	-	-	-	-	-	-	38,713.89	19.52%
应付债券	39,915.09	12.31%	39,895.11	14.12%	39,816.27	15.51%	-	-
长期应付职工薪酬	202.72	0.06%	208.46	0.07%	1.50	0.00%	-	-
递延收益	1,794.48	0.55%	1,761.53	0.62%	1,992.78	0.78%	4,582.18	2.31%
递延所得税负债	1,282.73	0.40%	1,295.85	0.46%	913.98	0.36%	784.08	0.40%
其他非流动负债	145.17	0.04%	150.67	0.05%	149.80	0.06%	5,039.10	2.54%
<b>非流动负债合计</b>	<b>43,340.19</b>	<b>13.37%</b>	<b>43,311.61</b>	<b>15.32%</b>	<b>42,874.34</b>	<b>16.70%</b>	<b>49,119.25</b>	<b>24.76%</b>
<b>负债合计</b>	<b>324,274.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>282,631.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>256,751.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>198,341.44</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的负债总额分别为 198,341.44 万元、256,751.25 万元、282,631.98 万元和 324,274.09 万元，流动负债占总负债的比例分别为 75.24%、83.30%、84.68%和 86.63%，非流动负债占总负债的比例分别为 24.76%、16.70%、15.32%和 13.37%。

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、应交税费和一年内到期的非流动负债构成，非流动负债主要由长期借款、应付债券、递延收益和其他非流动负债构成。

### 3、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2019-3-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.71	1.33	1.47	1.10
速动比率（倍）	1.71	1.33	1.47	1.10
资产负债率（合并）	40.65%	38.54%	38.69%	42.17%

报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.10、1.47、1.33 和 1.71，速动比率分别为 1.10、1.47、1.33 和 1.71。报告期各期末，公司合并口径的资产负债率分别为 42.17%、38.69%、38.54% 和 40.65%。整体而言，公司资产流动性较高，负债水平较为合理，具备较强的偿债能力。

#### （五）公司运营能力分析

报告期内，公司主要运营能力指标如下：

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
总资产周转率（次）	0.11	0.51	0.57	0.66
流动资产周转率（次）	0.21	1.13	1.36	1.93
应收账款周转率（次）	0.90	5.27	5.71	4.86

报告期内，公司的总资产周转率分别为 0.66、0.57、0.51 和 0.11，流动资产周转率分别为 1.93、1.36、1.13 和 0.21，应收账款周转率分别为 4.86、5.71、5.27 和 0.90。公司资产运营效率较高，应收账款回款较快，总体运营能力较强。

#### （六）公司盈利能力分析

报告期内，公司盈利情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	83,284.77	358,125.39	323,567.55	253,011.44
营业成本	37,840.26	157,294.03	154,756.10	132,528.11
营业利润	17,987.05	105,001.01	64,627.24	52,801.05
利润总额	18,091.49	105,608.51	67,350.52	58,524.15
净利润	17,274.94	101,135.93	66,414.69	59,707.55

报告期各期，公司的营业收入总额分别为 253,011.44 万元、323,567.55 万元、358,125.39 万元和 83,284.77 万元，分别实现净利润 59,707.55 万元、66,414.69 万元、101,135.93 万元和 17,274.94 万元。报告期内，公司主要从事移动游戏和网页游戏的研发、发行及运营，公司积极拓展精品游戏品类，不断更新研发、发行技术及理念，深化全球市场区域运营。报告期内，公司主营业务整体保持较快发展，取得了优良的经营业绩。

#### 四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行的募集资金总额不超过人民币 115,000.00 万元（含），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	网络游戏开发及运营建设项目	144,776.41	65,332.00
2	网络游戏运营平台升级建设项目	66,179.38	15,168.00
3	补充流动资金	34,500.00	34,500.00
合计		<b>245,455.79</b>	<b>115,000.00</b>

若本次公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，并根据项目的实际需求，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。在本次公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况需要另行筹措资金投入，并在募集资金到位之后按照法律、法规相关规定的程序予以置换。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《游族网络股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性分析报告（修订稿）》。

#### 五、公司利润分配情况

##### （一）公司利润分配政策、决策程序、机制

根据《公司章程》，公司的利润分配应符合相关法律、法规的规定，重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的实际经营情况及公司的远期战略发展目

标且需要保持利润分配政策的连续性、稳定性，公司的利润分配政策、决策程序、机制为：

#### 1、利润分配的决策程序、机制

公司制定利润分配政策时，应当履行公司章程规定的决策程序。董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况：

(1) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(2) 公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。独立董事应对调整或变更的理由的真实性、充分性、合理性、审议程序的真实性和有效性以及是否符合公司章程规定的条件等事项发表明确意见，且公司应在股东大会召开前与中小股东充分沟通交流，并及时答复中小股东关心的问题，必要时，可通过网络投票系统征集股东意见。

(3) 公司利润分配方案由公司董事会制订完成后，经股东大会以普通决议方式审议批准。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

#### 2、公司调整现金分红政策的具体条件：

(1) 公司发生亏损或者已发布预亏提示性公告的；

(2) 自利润分配的股东大会召开日后的两个月内，公司除募集资金、政府专项财政资金等专款专用或专户管理资金以外的现金（含银行存款、高流动性的债券等）余额均不足以支付现金股利；

(3) 按照既定分红政策执行将导致公司股东大会或董事会批准的重大投资项目、重大交易无法按既定交易方案实施的；

(4) 董事会有合理理由相信按照既定分红政策执行将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响的；

(5) 公司董事会认为公司的发展阶段属于成熟期，需根据公司章程的规定，并结合公司有无重大资金支出安排计划，对现金方式分配的利润在当年利润分配中的最低比例进行提高的。

### 3、利润分配的监督约束机制：

(1) 监事会应对公司利润分配政策和股东回报规划的决策程序及董事会和管理层的执行情况进行监督；

(2) 公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小股东的意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董秘信箱及邀请中小投资者参会等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东诉求，并及时答复中小股东关心的问题；

(3) 在公司有能力进行现金分红的情况下，公司董事会未做出现金分红预案的，应当在定期报告中说明未现金分红的原因、相关原因与实际情况是否相符合、未用于分红的资金留存公司的用途及收益情况。独立董事应当对此发表明确的独立意见。股东大会审议上述议案时，应为中小股东参与决策提供了便利；

(4) 公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否

得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

## （二）公司现行利润分配政策

根据《公司章程》，公司现行利润分配政策为：

1、公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合的方式分配股利，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配；公司可进行中期现金分红。

2、现金分红的具体条件和比例：

（1）公司当年实现盈利、且弥补以前年度亏损和依法提取公积金后，累计未分配利润为正值，且审计机构对公司的该年度财务报告出具无保留意见的审计报告，公司应当采取现金方式分配利润。

（2）在公司有重大投资计划或重大资金支出安排的情况下，进行利润分配时，现金分红应不低于该次利润分配总额的 20%；在公司无重大投资计划或重大资金支出安排的情况下，进行利润分配时，现金分红应不低于该次利润分配总额的 40%。公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

（3）重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

3、若公司净利润快速增长，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的情况下，提出并实施股票股利分配方案。

4、存在股东违规占用上市公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

5、拟发行证券、借壳上市、重大资产重组、合并分立或者因收购导致公司控制权发生变更的，应当在募集说明书或发行预案、重大资产重组报告书、权益变动报告书或者收购报告书中详细披露募集或发行、重组或者控制权发生变更后公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明等信息。

### （三）最近三年公司利润分配情况

公司最近三年以现金方式及视同现金分红方式（回购股份）累计分配的利润共计 56,960.54 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 75,096.24 万元的 75.85%，具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	100,911.69	65,589.05	58,787.99
现金分红（含税）（注）	44,276.88	6,654.45	6,029.21
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	43.88%	10.15%	10.26%
最近三年累计现金分配合计	56,960.54		
最近三年实现的年均可分配利润	75,096.24		
最近三年累计现金分配利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例	75.85%		

注：2018 年度，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份支付的总金额 442,768,824.60 元（不含交易费用）。《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》的第一章第七条规定：“上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，当年已实施的回购股份金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算。”因此，公司视同已以回购股份方式进行 2018 年度现金分红的金额为 442,768,824.60 元。

游族网络股份有限公司

董事会

2019 年 5 月 21 日