

公司代码：600652

公司简称：游久游戏

## 上海游久游戏股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所（以下简称“上交所”）网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“瑞华会计师事务所”）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	游久游戏	600652	爱使股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张亮	陆佩华
电话	021-64710022转8818	021-64710022转8105
传真	021-64711120	021-64711120
电子信箱	zhangliang@u9game.com.cn	lupeihua@u9game.com.cn

### 1.6 经董事会审议的报告期利润分配预案

经瑞华会计师事务所审计，2015 年度公司合并报表实现净利润-21,440,159.01 元，归属于母公司的净利润 74,616,735.70 元；2015 年度母公司报表实现净利润 103,568,599.75 元，提取法定公积金 6,417,799.21 元，年初未分配利润-39,390,607.63 元，当年累计未分配利润 57,760,192.91 元。现董事会拟定公司 2015 年度利润分配预案为：以截至 2015 年 12 月 31 日公司总股本 832,703,498 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.27 元（含税），共计分配利润 22,482,994.45 元，结余未分配利润转入下一年度。

## 二 报告期主要业务或产品简介

### 2.1 主要业务

2015 年是公司调整产业结构、剥离亏损煤炭资产、全面转型互联网游戏行业的吐故纳新之年。公司继续以“创新发展、协调发展、可持续发展”为导向，在确保游戏业务健康、快速发展的同时，加快消除煤炭业务持续恶化给企业带来的不利影响。报告期内，公司主要业务包括游戏业务和煤炭业务。

游戏业务主要以网络游戏发行与研发为核心，致力于对网络游戏新模式、新渠道和新产品的研发与探索，为互联网用户提供源源不断的互动式娱乐体验，全方位打造国内一线互联网游戏发行商与研发商。目前公司旗下拥有北京游龙腾信息技术有限公司与上海紫钥信息技术有限公司两大发行公司、出色的手游研发团队和游戏行业一流的媒体资讯平台——游久网。未来公司将继续加大游戏全产业链布局的力度，包括电竞、VR 等与游戏相关领域，使公司成为一家优秀的互联网游戏企业。

煤炭业务主要包括煤炭的开采、洗选、加工和销售。面对复杂的宏观经济环境及严峻的行业

发展形势，下属煤炭企业坚持以“降本增效、安全管理、绿色开采”为经营目标，努力维持生产经营的正常运行。2015 年 10 月，公司顺利完成将所持控股子公司山东泰山能源有限责任公司 56% 股权出售的重大资产重组，亏损煤炭资产的剥离，标志着公司主业全面转型为互联网游戏行业。

## 2.2 经营模式

为了保证公司对子公司的合理控制力，充分发挥子公司自身的市场竞争活力及相互之间的协同效应，公司始终坚持“母公司集中管控、子公司独立运营”的经营模式，在企业管理、业务拓展等方面给予子公司较大程度的自主性与灵活性，促使其充分发挥市场价值及创造功能；在后台支持及风险控制方面，母公司实施严格把控、统筹管理，采取针对性、差异化的管理模式促进子公司按照各自业务特点创新发展、稳健前行。

## 2.3 行业情况

根据中国音数协游戏工委、伽马数据(CNG 中新游戏研究)、国际数据公司(IDC)共同发布的《2015 年中国游戏产业报告》显示，2015 年，中国游戏用户数已达 5.34 亿人，同比增长 3.30%；中国游戏市场(包括客户端游戏、网页游戏、社交游戏、主机游戏、电视游戏等)实际销售收入达到 1,407 亿元人民币，同比增长 22.90%，其中移动游戏产值达 514.60 亿元，同比增长 87.20%；自主研发的网络游戏海外市场实际销售收入达到 53.10 亿美元，同比增长 72.40%。中国游戏产业规模保持高速增长，自主研发能力不断提升，海外市场拓展明显加快，产品形态和经营模式日益丰富，社会责任意识普遍增强。未来我国游戏产业发展的基本方向是实现健康、繁荣、可持续发展。2016 年，国家关于“一带一路”、互联网大众创业、万众创新、媒体融合等战略部署，不仅为游戏产业的健康发展指明了方向，而且形成了强有力的政策支撑。

煤炭行业是典型受宏观经济影响的周期性行业。在宏观经济下行、国家对经济结构和能源结构不断优化升级的影响下，2015 年，国内煤炭经济运行形势尤为严峻，在需求下滑和产能过剩双重压力下，供求关系严重失衡，煤价大幅回落，煤企亏损面不断扩大，煤炭行业的发展已步履维艰，竞争愈加激烈。

## 2.4 报告期内核心竞争力分析

报告期内，公司针对双主业结构特点，合理调整经营策略，增强核心竞争优势，主要体现在以下两大业务。

### 2.4.1 游戏业务

公司全资子公司游久时代(北京)科技有限公司(以下简称“游久时代”)在游戏行业已有多年的经验积累和技术沉淀，在理解游戏产品属性、把控玩家兴趣取向、创新媒体内容制作等方面均已形成较为完整的理论体系；此外，基于大数据用户分析，能较准确判断游戏市场变化趋势，实现自身由内向外创新突破、及时调整产业布局与经营思路，主要优势在于：

#### (1) 游戏海外发行及团队运营能力

随着国内外游戏公司深入合作，游久时代的游戏发行已拓展至海外市场，旗下手游《君临天下》已分别在香港、日本、韩国、新加坡、马来西亚、泰国、越南、台湾、美国等多个国家和地区上线，月活跃用户与付费用户得到稳步增长；通过与海外一线游戏发行公司的合作，其运营团队对海外市场及玩家的认知度得到了进一步增强，运营能力得到各合作方的认可和好评。

#### (2) 游戏产业链系统布局

游久时代积极扩充在游戏产业链上中下游的系统布局，从最初的游戏研发、发行、媒体资讯，到投资北京小旭音乐文化有限责任公司扩大音乐领域影响力、投资苏州游视网网络科技有限公司从事电竞直播，以及投资美国顶尖数字虚拟角色提供商 Pulse Evolution Corporation(以下简称“PEC”)，引进其先进的 VR 技术，加大自身在 VR 领域的研发力量和技术储备，在获取迈克尔·杰克逊、猫王、玛丽莲·梦露三位传奇巨星的数字虚拟角色版权及技术专利的同时，还拥有这三位巨星在全球市场数字虚拟内容领域的商业价值。通过上述投资，公司实现与现有游戏业务的辅助及协同，有利于逐步创建自身游戏品牌和商业价值。现如今，游久时代已摆脱了单一游戏媒体格局，并快速延伸、开拓与整合整个游戏产业链，提升了游戏主业的整体实力和综合竞争力。

#### (3) 游戏业务获奖情况

游久时代于 2015 年 2 月运营的手游《君临天下》获得游戏多颁发的“金娱奖”十大策略手机游戏奖；3 月，获得 2014 年度最具投资价值研发商、2014 年度最受欢迎发行奖；在 12 月的中国游戏产业年会上，获得 2015 年度中国十大品牌游戏企业、2015 年度中国十大游戏发行商，游久时代 CEO 刘亮先生获得 2015 年度中国游戏产业十大影响力人物，旗下游久网获得 2015 年度中国

十大游戏媒体奖,《君临天下》获得 2015 年度十大最受欢迎移动网络游戏,所代理的游戏《乌合之众》获得 2016 年度十大最期待移动游戏。

#### 2.4.2 煤炭业务

##### (1) 开采技术

历经多年研发投入和技术积累,公司控股子公司泰山能源在深井开采,尤其是矿井绿色开采、深部矿井开采、深井高温热害治理等方面处于行业领先地位,具有较大优势。

##### (2) 安全生产

泰山能源拥有规范的安全管理体系、深刻的安全安保意识、完备的安全生产制度及可行的安全工作方法,并通过对煤矿技术不断升级改造,生产矿井均达到国家安全质量标准化要求,2015 年全年无工亡事故,安全管理业绩处于同行业领先水平。

##### (3) 经营管理

经过历年发展,泰山能源有着一批懂技术、会管理的优秀团队和技术人才。一方面,专业技术人员利用新设备、新技术,逐步提高劳动生产率和产品质量;另一方面,管理团队重视完善法人治理、规范经营运作,增强企业经营管理水平和风险防范能力,使企业具备了良好的运营机制。

### 三 会计数据和财务指标摘要

单位:元 币种:人民币

主要会计数据	2015年	2014年	本年比上年增减(%)	2013年
总资产	2,446,195,013.24	4,475,275,705.31	-45.34	3,220,223,777.97
营业收入	1,420,477,027.64	1,675,238,156.58	-15.21	1,857,810,141.25
归属于上市公司股东的净利润	74,616,735.70	-137,290,077.90	不适用	4,474,286.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-64,755,854.07	-154,389,008.51	不适用	-33,450,980.34
归属于上市公司股东的净资产	2,074,560,007.07	1,986,074,371.37	4.46	959,249,740.87
经营活动产生的现金流量净额	356,938,411.94	109,228,319.05	226.78	-244,966,892.05
期末总股本	832,703,498.00	832,703,498.00	0.00	557,002,564.00
基本每股收益(元/股)	0.09	-0.23	不适用	0.01
稀释每股收益(元/股)	0.09	-0.23	不适用	0.01
加权平均净资产收益率(%)	3.68	-12.79	增加16.47个百分点	0.46

### 四 2015 年分季度的主要财务指标

单位:元 币种:人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	493,459,558.24	431,231,847.40	323,066,112.00	172,719,510.00
归属于上市公司股东的净利润	2,791,899.16	20,299,030.07	-16,502,911.38	68,028,717.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	443,300.76	16,091,806.51	-18,941,235.30	-62,349,726.04
经营活动产生的现金流量净额	242,247,609.54	40,197,757.77	13,843,152.24	60,649,892.39

### 五 股本及股东情况

#### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)							93,744
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							107,088
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							无
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							无
前 10 名股东持股情况							
股东名称(全称)	报告期内 增减	期末 持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份 状态	数量	
天天科技		142,512,754	17.11	91,900,310	质押	136,889,110	境内非国有法人
刘亮		85,639,603	10.28	45,338,613	质押	23,529,861	境内自然人
代琳		77,483,451	9.31	58,112,588	质押	43,402,782	境内自然人
中国对外经济贸易信托有限公司-外贸信托·股票优选 9 号		28,712,236	3.45	0	无	0	其他

证券投资集合资金信托计划							
大连卓皓		20,677,570	2.48	20,677,570	质押	20,677,500	境内非国有法人
吴依忠		9,989,800	1.20	0	无	0	其他
叶松林		3,860,446	0.46	0	无	0	其他
中信建投基金-民生银行-中信建投领先4号资产管理计划		3,391,498	0.41	0	无	0	其他
武汉拇指通科技有限公司	-159,900	2,477,396	0.30	0	无	0	其他
徐象和		2,475,200	0.30	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>上述前十名股东中，第一大股东天天科技有限公司（以下简称“天天科技”）为公司控股股东；第二、三、五大股东系公司2014年重大资产重组中公司向交易对方发行的股份对价，其中：第二、第三大股东存在一致行动关系；公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。</p> <p>截至本报告披露日，天天科技通过股票质押式回购方式将质押给海通证券股份有限公司的公司有限售条件流通股股份9,190.031万股（占公司总股本的11.04%）办理解除质押手续，天天科技现持有公司股份14,251.2754万股中处于质押状态的无限售条件流通股股份4,498.88万股（占公司总股本的5.40%）。</p> <p>2015年5月29日，第二大股东刘亮先生通过股票质押式回购方式将持有的公司有限售条件流通股股份1,089.4829万股（占公司总股本的1.31%）质押给新时代信托股份有限公司，初始交易日2015年5月29日，购回交易日2016年5月28日。7月1日，刘亮先生通过股票质押式回购方式将持有的公司有限售条件流通股股份723.3797万股（占公司总股本的0.87%）质押给新时代信托股份有限公司，初始交易日2015年7月1日，购回交易日2016年6月30日。7月2日，刘亮先生通过股票质押式回购方式将持有的公司有限售条件流通股股份540.1235万股（占公司总股本的0.65%）质押给新时代信托股份有限公司，初始交易日2015年7月2日，购回交易日2016年7月3日。2015年12月1日，刘亮先生将质押给恒泰证券股份有限公司的公司有限售条件流通股股份2,944.00万股（占公司总股本的3.54%）办理解除质押手续。截至本报告披露日，刘亮先生持有公司股份8,563.9603万股，其中有限售条件流通股4,533.8613万股中处于质押状态的股份4,532.9861万股（占公司总股本的5.44%）。</p> <p>2015年11月23日，第三大股东代琳女士将质押给恒泰证券股份有限公司的公司有限售条件流通股股份2,944.00万股（占公司总股本的3.54%）办理解除质押手续。截至本报告披露日，代琳女士通过上交所大宗交易方式出售了公司无限售条件流通股股份11.00万股。现持有公司股份7,737.3451万股，其中：无限售条件流通股股份1,926.0863万股中处于质押状态的股份1,085.0695万股（占公司总股本的1.30%）；有限售条件流通股股份5,811.2588万股中处于质押状态的股份3,255.2087万股（占公司总股本的3.91%）。</p> <p>2015年12月8日，第五大股东大连卓皓贸易有限公司（以下简称“大连卓皓”）将质押给海通证券股份有限公司的公司有限售条件流通股股份2,067.7570万股办理解除质押手续。12月17日，其通过股票质押式回购方式将持有的公司有限售条件流通股股份2,067.75万股（占公司总股本的2.48%）质押给了上海北信瑞丰资产管理有限公司，初始交易日2015年11月17日，购回交易日2016年12月16日。</p> <p>相关公告公司分别于2016年3月3日、3月24日、4月16日披露在上海证券报、证券日报和上交所网站（<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>）。</p>						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无。						

## 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



### 5.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六 管理层讨论与分析

2015 年，公司管理层在董事会领导下，积极顺应国家经济由高速发展步入中高速发展的新常态，加快产业结构调整步伐，加大发展成长性良好、行业前景广阔的游戏产业力度；与此同时，力排万难剥离连续亏损的煤炭资产，彻底消除煤炭行业经营不利之隐患，使公司主业全面转型为互联网游戏行业，成功实现本年度经营业绩的扭亏为盈。

### 6.1 游戏业务

公司全资子公司游久时代秉持“精品化”的发展宗旨、“创新性”的营销理念，在发挥现有游戏研发、发行、媒体资讯等核心优势的同时，积极推进与国内外优秀游戏公司的深度合作，加快游戏跨境业务的发展。

#### 6.1.1 游戏研发发行。

由于早期游戏市场粗放式的发展，导致游戏产品存有一定程度的累积，市场留给新游戏产品的空间十分有限。为在促狭的市场环境下依旧保证游戏产品品质，让玩家持续拥有良好的用户体验，提升客户留存量，树立有影响力、有竞争力、有代表性的游戏企业形象，游久时代制定了严苛的游戏品质衡量标准，精益求精打造高质量的精品游戏，2015 年代理发行的手游产品均取得了优异成绩。主要包括：

(1) 独家代理发行、全球同服的手游《君临天下》，目前已在 160 余个国家和地区上线，在东亚、东南亚、欧美华人社区深受众多用户喜爱，成为国民级游戏，并成功进入日本市场，成为现象级产品。该产品全年全球流水 3.90 亿元，全球注册用户数突破 500 万，月活跃用户数 79 万，全年新增用户数 384 万，同时建立了全球大客户运营体系。游戏已上线超过 18 个月，全球每月营收数据仍在增长，持续保持旺盛生命力。

(2) 首款真人对抗横版动作手游《阿修罗之眼》是一款热血日漫格斗手游，其完美融合了 RPG 和 FTG 的精髓，日式写实动漫画风和 RPG 效果的有效结合，使玩家充分体验到超快感的战斗乐趣；同时操作简单，新手引导技能展示详细，培养点多等特点，全方位考虑了不同玩家的需求。在安卓渠道测试中平均次日留存高达 45%。

(3) 国民级传奇 ARPG 手游《屠龙杀》，主要是面对传奇类用户这一细分市场，2015 年 6 月在 IOS 渠道上线后，随着 IOS 的推广，导入了大量核心用户。

(4) 2015 年 11 月在安卓渠道上线的《龙将斩千》，是一款拥有超华丽的技能特效，技能连斩，连携技、无双技、击退打断的全 3D 动作卡牌手游。

#### 6.1.2 游戏媒体资讯

2015 年，游久时代旗下的游久网从内容制作到栏目编排上作了重大变革与调整，根据市场需求、行业动态和发展方向，被成功打造为贴近玩家需求和游戏爱好者获取游戏资讯的首选媒体，并获得游戏工委所颁发的 2015 年度中国十大游戏媒体奖。

报告期内，游久网对游戏行业进行专题报道 50 余次，其中“揭秘手游行业充值返利黑幕”，引起手游行业极大反响和深度思考，超过 50 家媒体争相转载，并获得金翎奖年度最佳新闻奖；在国内最大游戏展会 ChinaJoy 上，游久网以“发现之旅”为主题进行了相关报道，超过 500 万次点击，并斩获金翎奖年度最佳专题报道奖。与此同时，游久网非常重视自媒体平台搭建以及视频内容的制作，旗下微信平台合计粉丝超过 816,157 人；视频播放量实现 300% 的增长，其中电竞纪录片“中国电竞困境之下”获得了极高的关注度，全网播放量超过 300 万，国内各大视频平台都

在第一时间相继转播。2015 年，游久网全面开拓电子竞技赛事报道项目，在 DOTA2 西雅图第五届国际邀请赛期间网站流量突破 349 万，独立访客 3000 万次，突破了历史峰值。10 月，英雄联盟全球总决赛期间网站掌握全搜索平台（百度，360，搜狗）关键词入口，比赛期间独立访客突破 230 万。游久看比赛作为 2015 年新增电子竞技赛事 APP，共播放 1000 多场比赛直播，单场最高评论数超过 7000 条。与此同时，其进军电竞国际化，与 Garena 合作，参与报道 LMS 全明星赛，成为国内第一个进军台湾地区的电竞媒体。游久直播聚合站，2015 年发力直播内容聚合，囊括了目前知名直播平台的内容导航，一站式浏览全网直播过程中的主播，成为各大平台争抢的渠道位置。游久网电竞团队 2015 年整合了旗下媒体专题内容，推出“浮”字专题栏目，第一档栏目浮光上线，就开始着力发展其他如浮生、浮现等电竞专题栏目。

### 6.1.3 游戏业务合理布局

2015 年，借助中国游戏加快向海外市场拓展的契机，公司在提升原有游戏业务基础上，放眼全球游戏市场，通过投资游戏行业其它产业链的优质资源，实现企业整体游戏全产业链的合理布局。

报告期内，公司通过投资苏州游视网网络科技有限公司扩大电竞业务，加深与行业领先直播平台、电竞内容点播平台、赛事制作机构的合作，有利于公司更好地推广旗下游戏产品，吸引更多玩家，强化自身游戏媒体优势。随后，公司对美国 PEC 及其子公司 Pulse EPLS Production, LLC 的投资具有长远的战略意义，不仅看重其为美国顶尖数字虚拟角色提供商的地位，同时分享其优质 IP 资源，涉足虚拟现实领域，形成自身各业务板块的深度契合，使现有资源得到最大化利用；通过对上海盛月网络科技有限公司的投资，加大公司旗下游戏产品海外发行力度，降低产品推广的成本和难度，从而加快自身游戏业务的跨境发展；此外，通过对五家 H5 游戏公司的投资，为公司游戏研发储备了大量优秀人才，对未来游戏 CP 的开发提供了支持和借鉴，对公司长期稳健发展具有积极影响。

### 6.2 煤炭业务

面对煤炭市场持续低迷、降本空间逐步收窄、现金流极其紧缺等诸多困难，泰山能源紧紧围绕“安全、发展、稳定”三个中心任务，以“解放思想、改革创新、依法治企”为总基调，以“管理升级、素质提升、矿区和谐”为总目标，2015 年，实现了安全生产责任落实到位，生产调度科学合理，生产经营平稳运行。

6.2.1 围绕主体责任夯基础，精细开采重布局。泰山能源通过重宣教、严管控、强整治等措施，创新管理、严抓落实，安全保障能力得到进一步强化，确保了矿井的安全生产；通过精心谋划、科学安排，注重生产接续调整、生产设计优化、生产系统优化及强化机电运输管理，实现进一步优化矿井生产系统。

6.2.2 围绕降本提效抓管控，民生民情强服务。泰山能源明确责任、强化考核，经营管理水平进一步提升。一是，注重“轻资产”运营，加大闲置设备处置力度、积极开展“清仓查库”活动、大力开展修旧利废活动；二是，注重“精用工”布局，坚持以市场化为导向、积极畅通人员出口；三是，坚持“高效率”原则，积极开展“双效区队建设”活动；四是，完善“市场化”运作，将“全面市场化和对标管理”作为战危机、保生存的重要手段，不断完善管理、规范流程、延伸内涵、健全体系，吨煤生产指标得到全面控制。此外，泰山能源通过凝心聚力、共识共为，和谐稳定局面得到了进一步巩固。一方面，开展形势任务教育活动，举办大学生“青春励志、奉献担当”主题演讲会，开通了微信群；另一方面，持续升级矿区维稳管理，积极化解各类矛盾纠纷，着力抓好新时期信访稳定工作，构建信息共享平台，为保持矿区和谐稳定提供了可靠保障。

报告期内，为了使公司处于快速成长期的游戏业务拥有更好的发展平台，彻底摆脱游戏业务实现的收益被煤炭业务所吞噬的局面，2015 年 10 月，公司将所持泰山能源 56% 股权以 5.88 亿元出售给了控股股东天天科技。煤炭资产的剥离，使公司成功转型为一家以互联网游戏为主业的轻资产企业，从而开启了游久游戏经营发展的新篇章。

## 七、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现总资产 244,619.50 万元，归属于母公司所有者权益合计 207,456.00 万元，分别比上年同期减少 45.34 % 和增加 4.46%；实现营业收入 142,047.70 万元，利润总额 -2,268.48 万元，分别比上年同期减少 15.21% 和减亏 89.74%，净利润 -2,144.02 万元，比上年同期减亏 89.89%，归属于母公司所有者的净利润 7,461.67 万元。其中：1、游戏业务：2015 年 1-12 月，游久时代实现营业收入 30,544.75 万元，营业利润 13,541.36 万元，利润总额 13,788.33 万

元,净利润 13,773.49 万元。2、煤炭业务:截至 2015 年 10 月 31 日,泰山能源生产原煤产量 332.19 万吨,商品煤销量 331.63 万吨,煤炭平均销售价格 318.03 元/吨; 2015 年 1-10 月,泰山能源实现营业收入 110,816.25 万元,营业利润-20,618.62 万元;利润总额-20,090.22 万元,净利润-19,826.33 万元。3、公司获得参股公司北京信托 2014 年度现金红利 1,856.00 万元。

## 7.1 主营业务分析

### 7.1.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	1,420,477,027.64	1,675,238,156.58	-15.21
营业成本	906,209,653.47	1,244,414,823.25	-27.18
销售费用	33,937,007.02	18,400,824.53	84.43
管理费用	425,558,410.16	536,803,707.32	-20.72
财务费用	29,030,128.44	52,819,289.12	-45.04
经营活动产生的现金流量净额	356,938,411.94	109,228,319.05	226.78
投资活动产生的现金流量净额	54,176,953.47	-359,763,420.08	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-212,933,176.54	297,509,038.12	-171.57
研发支出	91,534,227.39	78,799,687.73	16.16
营业税金及附加	61,711,963.56	40,970,486.57	50.63
资产减值损失	136,041,274.53	42,199,323.64	222.38
投资收益	133,284,868.71	17,048,598.51	681.79
营业外收入	21,417,297.50	29,953,885.16	-28.50
营业外支出	5,375,529.00	7,728,615.46	-30.45
所得税费用	-1,244,613.32	-8,945,911.89	不适用

营业税金及附加:因本期煤炭业资源税由从量计征改为从价计征计提税金增加所致。

销售费用:因本期合并范围发生变化所致。

财务费用:因本期票据承兑贴现费用减少所致。

资产减值损失:因本期计提资产减值准备增加所致。

投资收益:因本期出售原控股子公司泰山能源全部股权所致。

营业外收入:因本期收到政府补助款减少所致。

营业外支出:因上期处置固定资产形成损失等所致。

所得税费用:因本期递延所得税费用增加所致。

### 7.1.2 收入和成本分析

报告期内,公司主营业务包括煤炭销售及网络游戏。详见六、“管理层讨论与分析”及七、“报告期内主要经营情况”。

## 7.2 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
煤炭销售	1,055,856,956.40	771,319,498.90	26.95	-29.52	-31.90	增加 2.56 个百分点
网络游戏	305,447,469.52	79,391,408.75	74.01	313.01	262.31	增加 3.64 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
煤炭销售	1,055,856,956.40	771,319,498.90	26.95	-29.52	-31.90	2.56
广告	37,807,378.32	1,558,085.56	95.88	202.75	-52.58	增加 22.19 个百分点
端游	32,434,641.70	5,816,541.46	82.07	292.56	33.59	增加 34.76 个百分点

手游	235,205,449.50	72,016,781.73	69.38	342.06	404.57	减少 3.79 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
山东	1,055,856,956.40	771,319,498.90	26.95	-29.52	-31.90	增加 2.56 个百分点
北京	305,447,469.52	79,391,408.75	74.01	313.01	262.31	增加 3.64 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明：

报告期内，公司主营业务收入及主营业务成本同比变化较大的原因是：

①因本年合并游久时代全年报表所致；②因 2015 年 10 月出售泰山能源全部股权所致。

### 7.2.1 产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)
煤炭	332.19 万吨	331.63 万吨	5.87	5.41

产销量情况说明：

截至 2015 年 10 月 31 日，泰山能源生产原煤产量 332.19 万吨，商品煤销量 331.63 万吨，分别比上年同期增加 5.87% 和 5.41%。

### 7.2.2 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
煤炭	材料	86,613,793.01	9.56	140,041,063.11	11.25	-38.15	合并范围发生变动
煤炭	人工	387,924,266.90	42.81	571,721,855.56	45.94	-32.15	同上
煤炭	维简安全	78,065,026.00	8.61	88,963,433.00	7.15	-12.25	同上
煤炭	其他	218,716,412.99	24.14	331,953,238.72	26.68	-34.11	同上
网络游戏	网络游戏成本	79,391,408.75	8.76	21,912,747.74	1.76	262.31	同上
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
煤炭	材料	86,613,793.01	9.56	140,041,063.11	11.25	-38.15	合并范围发生变动
煤炭	人工	387,924,266.90	42.81	571,721,855.56	45.94	-32.15	同上
煤炭	维简安全	78,065,026.00	8.61	88,963,433.00	7.15	-12.25	同上
煤炭	其他	218,716,412.99	24.14	331,953,238.72	26.68	-34.11	同上
广告	广告成本	1,558,085.56	0.17	3,285,788.98	0.26	-52.58	同上
端游	端游成本	5,816,541.46	0.64	4,353,943.34	0.35	33.59	同上
手游	手游成本	72,016,781.73	7.95	14,273,015.42	1.15	404.57	同上

成本分析其他情况说明：

报告期内，公司主营业务成本同比变化较大的原因是：

①因本年合并游久时代全年报表所致；②因 2015 年 10 月出售泰山能源全部股权所致。

### 7.2.3 费用

单位：元 币种：人民币

销售费用	33,937,007.02	18,400,824.53	84.43	因本期合并范围发生变化所致。
财务费用	29,030,128.44	52,819,289.12	-45.04	因本期票据承兑贴现费用减少所致。
所得税费用	-1,244,613.32	-8,945,911.89	不适用	因本期递延所得税费用增加所致。

### 7.2.4 研发投入

单位：元

本期费用化研发投入	91,534,227.39
-----------	---------------



研发投入合计	91,534,227.39
研发投入总额占营业收入比例 (%)	6.44

情况说明:

报告期内,泰山能源的研发投入主要用于深井开采、矿井绿色开采、深部矿井开采、深井高温热害治理等方面,及以矸换煤工程、废水循环利用、热能转化利用、矿山生态建设与恢复治理、废弃煤矸石综合加工利用、装备消声器具减少噪声污染、配备高效除尘设备等。

游久时代的研发投入主要用于手游产品和游戏平台运营上线系统。

### 7.3 现金流

单位:元 币种:人民币

项 目	本期数	上年同期数	增减变化 (%)
收到的税费返还	3,107,000.00	21,639.00	14,258.33
支付的各项税费	113,130,310.79	285,456,233.37	-60.37
经营活动产生的现金流量净额	356,938,411.94	109,228,319.05	226.78
收回投资收到的现金	108,400,000.00		100.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	271,048,526.63	44,284,345.01	512.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	77,202,668.01	52,809,899.78	46.19
投资支付的现金	150,752,054.00	108,400,000.00	39.07
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	120,406,633.08	261,031,756.75	-53.87
投资活动产生的现金流量净额	54,176,953.47	-359,763,420.08	不适用
吸收投资收到的现金		393,333,326.80	-100.00
取得借款收到的现金	410,657,567.54	1,034,500,000.00	-60.30
偿还债务支付的现金	576,500,000.00	1,059,000,000.00	-45.56
支付其他与筹资活动有关的现金	5,323,043.30	21,220,298.87	-74.92
筹资活动产生的现金流量净额	-212,933,176.54	297,509,038.12	-171.57

收到的税费返还:因本期收到企业所得税返还所致。

支付的各项税费:因本期缴纳的税费减少所致。

经营活动产生的现金流量净额:因本期加强资金管理及缴纳的各项税费减少所致。

收回投资收到的现金:因本期收回用闲置募集资金购买保本理财产品的本金所致。

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额:因本期收到泰山能源股权转让款所致。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金:因本期支付在建工程款增加所致。

投资支付的现金:因本期出资购买游视股权所致。

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额:因上期资产重组,以发行股份和支付现金购买资产方式收购游久时代股权所致。

投资活动产生的现金流量净额:因本期收回用闲置募集资金购买保本理财产品的本金、收到泰山能源股权转让款,上期出资收购游久时代所致。

吸收投资收到的现金:因上期资产重组,以发行股份和支付现金购买资产方式收购游久时代股权所致。

取得借款收到的现金:因本期银行借款减少所致。

偿还债务支付的现金:因本期归还银行借款减少所致。

支付其他与筹资活动有关的现金:因上期支付资产重组发行股份的相关费用所致。

筹资活动产生的现金流量净额:因上期资产重组收到现金及本期银行借款减少所致。

### 7.4 非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □不适用

报告期内,公司已完成将所持泰山能源 56% 股权出售的重大资产重组,产生投资收益 12,356.77 万元,导致利润发生重大变化。

2015 年四季度上海黑石出现大幅亏损,按照《企业会计准则》的相关规定,公司 2015 年度对“可供出售金融资产--上海黑石项目”计提减值准备 4,013.94 万元。具体情况详见本报告摘要的 7.15.2 非募集资金项目情况。

## 7.5 资产、负债情况分析

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
货币资金	370,082,216.01	15.12	178,316,662.98	3.98	107.54	因本期加强资金管理所致。
应收票据			1,700,000.00	0.04	-100.00	因本期出售泰山能源，其不再纳入合并范围所致。
应收账款	67,042,597.77	2.74	228,820,076.17	5.11	-70.70	同上
预付款项	26,037,090.28	1.06	15,293,140.26	0.34	70.25	因本期预付市场费及游戏分成款等所致。
其他应收款	235,893,882.16	9.64	404,870,974.15	9.05	-41.74	因本期出售泰山能源，其不再纳入合并范围所致。
其他流动资产	535,840.10	0.02	125,524,726.42	2.80	-99.57	因本期收回上期使用闲置募集资金购买银行保本理财产品所致。
可供出售金融资产	470,640,325.30	19.23	266,282,614.27	5.95	76.74	因本期购买游视股权所致。
投资性房地产	40,020,395.29	1.64	79,254,035.19	1.77	-49.50	因本期出售泰山能源，其不再纳入合并范围所致。
固定资产	30,110,990.66	1.23	698,571,181.12	15.61	-95.69	同上
在建工程			152,743,740.16	3.41	-100.00	同上
无形资产	12,686,620.08	0.52	1,065,762,954.58	23.81	-98.81	同上
递延所得税资产	4,814,504.48	0.19	43,955,646.14	0.98	-89.05	同上
短期借款	300,000,000.00	12.26	737,500,000.00	16.48	-59.32	同上
应付账款	29,476,511.30	1.20	268,532,618.39	6.00	-89.02	同上
预收款项	11,863,354.19	0.48	3,586,948.23	0.08	230.74	因本期预收游戏相关款项所致。
应付职工薪酬	19,239,682.57	0.79	86,375,378.01	1.93	-77.73	因本期出售泰山能源，其不再纳入合并范围所致。
应交税费	1,718,056.34	0.07	44,395,833.92	0.99	-96.13	同上
其他应付款	4,937,501.77	0.20	597,606,268.42	13.35	-99.17	同上
一年内到期的非流动负债			26,396,050.66	0.59	-100.00	同上
长期应付款			39,083,796.80	0.87	-100.00	同上
递延所得税负债	4,399,900.00	0.18			100.00	因本期确认申万宏源集团股份有限公司股票公允价值变动所致。
其他综合收益	13,868,900.00	0.57			100.00	因本期确认申万宏源集团股份有限公司股票公允价值变动收益所致。
盈余公积	22,893,969.37	0.94	16,476,170.16	0.37	38.95	因本期提取法定盈余公积所致。
少数股东权益			684,841,633.29	15.30	-100.00	因本期出售泰山能源，其不再纳入合并范围所致。

## 7.6 行业经营性信息分析

报告期内，煤炭开采和洗选为公司主营业务之一，根据上交所《上市公司行业信息披露指引第三号——煤炭》的相关规定，与行业相关的经营性信息如下：

## 7.6.1 报告期内直接影响煤炭行业的外部因素变化情况

报告期内，受国家宏观经济下行，经济结构、能源结构的优化升级，煤炭行业去产能化、煤炭资源税从价计征等因素影响，煤炭需求大幅下降、过剩产能难以消化、煤炭总量控制难度加大，煤炭经济运行形势急转直下，产销量下降，库存量居高不下，市场价格再次出现持续下跌，企业亏损面进一步扩大，经营困难加剧。为此，公司于2015年10月通过重大资产出售将亏损煤炭资产剥离，从而化解煤炭市场持续低迷给企业带来的经营风险。

## 7.6.2 主要矿井基本情况

泰山能源所属的生产矿井协庄煤矿和翟镇煤矿位于山东新泰市境内，北距泰安市约60公里，井田处于新汶煤田西部，位于新汶向斜南翼。井田内煤种主要为气肥煤，经核实，截至2015年12月31日协庄煤矿和翟镇煤矿的保有资源量分别为19,844.00万吨和9,207.00万吨。

## 7.6.3 煤炭销售运输情况

泰山能源煤炭销售全部采用客户自提，客户自行选择运输工具的方式。

## 7.6.4 安全生产情况

报告期内，泰山能源完善的管理制度和严格的管理手段取得了较好的安全成绩，安全管理业绩处于同行业领先水平。

(1) 安全管理机制建立健全。泰山能源做到安全生产责任明确，安全目标落实到矿长、总工程师等个人；各专业生产部室均配置了齐全的工程技术人员；同时设有安全监察处专职负责井上、井下各场所的安全、质量监督检查工作。

(2) 安全管理制度完善有效。根据法律法规和上级要求,泰山能源制定了“安全办公会议制度”、“安全投入保障制度”等近三十项安全生产管理规章制度,制度健全完备并切实组织实施,效果显著。

(3) 安全管理方法细致可行。泰山能源全面建立责任量化考核体系,修订、完善各项行为标准、操作标准和考核细则,抓好专业、区队、班组和现场管理,推进安全质量标准化建设。全面加强安全监察。安监人员对所辖范围的安全质量进行全方位、全过程的监督检查,确保现场按章操作,安监员将走动式管理贯穿于安全生产的全过程,对作业地点实行 24 小时盯岗监察。

(4) 安全防范工作高度重视。泰山能源实施了集中治理水害,消除了冲击地压、高温热害、瓦斯煤尘等严重影响安全生产的重大隐患;全面提高矿井防灾抗灾能力,健全井上、井下安全监察和防范网络体系,完善各类安全应急预案,提高员工对危险源的防范能力和应变能力。

#### 7.6.5 环境保护情况

泰山能源严格遵守环保法律与制度,坚持生产建设与环境保护一起抓,积极推行清洁生产,环保工作取得了显著成效,矿井先后荣获全国煤炭工业节能示范企业试点单位、全国煤炭环境保护优秀企业、全国煤炭工业节能减排先进单位等荣誉。具体工作开展情况如下:

(1) 以矸换煤工程。在行业内率先开展矸石充填开采技术,研究并不断完善充采工艺,陆续建成掘进矸石就地充填、井下重介浅槽煤矸分离、地面矸石下井回填三大矸石充填系统,逐步形成了系列化、规模化的综合机械固体充填工艺。通过地面矸石的下井回填,有效补充了充填矸石量,确保采空区充填效果;降低地面矸石的堆放量,减少矸石山的占地面积。

(2) 废水循环利用。对生活污水处理设施进行氨氮改造,安装 COD 和氨氮在线监测系统,处理后的生活污水,作为工广区补充水、煤场降尘用水、绿化用水,回用率达到 90% 以上。通过井下建设矿井水处理系统,将矿井水处理后,主要用于井下生产和防尘,复用率达 100%;矿井水、生活污水处理率和达标率均为 100%。

(3) 热能转化利用。实施压风机余热利用项目,服务职工洗浴,每年节约蒸汽 7000 吨,使压风机长期工作在最佳温度状态,耗材寿命延长一倍,年节约费用 100 万元。

(4) 矿山生态建设与恢复治理。立足环境保护、生态恢复、资源利用,加大塌陷区综合治理力度,通过挖沟修渠、平整土地、梯田复垦等方式,治理土地 820 多亩,改造水塘 40 多亩,不仅生态环境得到了恢复,还建成了地企共建示范工程。根据设备及声源特点,泰山能源安装了多类型的消声器,尽可能减少噪声污染,取得较好效果。通过改造和更新陈旧锅炉,配备高效除尘设备,加强烟道气脱硫研究和工程设施,采取煤气集中供暖方式,解决了生活问题,极大减少了大气污染。

### 7.7 煤炭行业经营性信息分析

#### 7.7.1 煤炭主要经营情况

√适用□不适用

单位:亿元 币种:人民币

煤炭品种	产量(吨)	销量(吨)	销售收入	销售成本	毛利
原煤	3,321,916.00	3,316,312.00	10.55	7.71	2.84
合计	3,321,916.00	3,316,312.00	10.55	7.71	2.84

#### 7.7.2 煤炭储量情况

√适用□不适用

主要矿区	资源储量(吨)	可采储量(吨)
协庄煤矿	198,440,000	40,360,000
翟镇煤矿	92,070,000	19,200,000
合计	290,510,000	59,560,000

## 7.8 投资状况分析

## 7.8.1 对外股权投资总体分析

单位：元 币种：人民币

报告期内投资额	608,889,931.05
投资额增减变动数	217,745,963.99
上年同期投资额	391,143,967.06
投资额增减幅度(%)	55.67

被投资公司名称	主要经营活动	占被投资公司的权益比例(%)
申万宏源集团股份有限公司	证券经济资产管理等	<1.00
铜陵寿康信用社	按中国人民银行规定执行	<1.00
上海银行股份有限公司	办理本外币存贷款；办理本外币结算和票据贴现等	<1.00
上海宝鼎投资股份有限公司	软硬件的开发建设；资产委托管理及经营等	<1.00
北京国际信托有限公司	资金信托同业拆借等	6.35
上海黑石股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资	6.00
内蒙古荣联投资发展有限责任公司	对能源产业的投资；钢材、木材、建材、机电产品销售；矿产资源勘查	17.60
上海博胜佳益科技有限公司	计算机硬件，计算机应用技术等专业技术的“四技”服务，对高科技行业、实业投资，本系统内的资产管理，国内贸易，室内装潢	45.00
北京小旭音乐文化有限责任公司	从事游戏音乐、音效、流行唱片的制作	24.00
苏州游视网络科技有限公司	网络技术开发、游戏软件开发、设计及技术转让；广告设计、制作、代理、发布；利用信息网络经营游戏产品；制作、发行广播电视节目等	10.86

## 7.8.2 重大的股权投资

经董事会十届八次会议审议通过，公司以自有资金及自筹资金 27,794.61 万元投资游视，合计持有其 21.00% 的股权。游视成立于 2011 年 7 月，其核心 PLU 游戏娱乐传媒创立于 2005 年，是中国第一批电子竞技赛事内容制作机构、第一批非官方的电竞赛事组织者。2015 年 2 月，PLU 正式发布龙珠直播平台（longzhu.com），其内容已覆盖游戏、娱乐、户外在内的众多领域，以影视、方言、综艺等为代表的娱乐类直播内容和对应的粉丝经济加速其本身的泛娱乐化。目前，PLU 项目在国内游戏直播平台中处于领先地位，全站日活跃用户数量已达千万，直播平台用户规模位居业内第一。庞大的用户数据、优秀的内容制作，无论在 IP 衍生、粉丝用户、还是在内容制作等领域均产生巨大的市场效益。公司投资游视顺应了市场发展趋势，在完善自身游戏业务生态系统的同时，促进了双方业务的协同发展、共同成长。相关公告公司于 2015 年 10 月 31 日分别披露在上海证券报、证券日报和上交所网站（http://www.sse.com.cn）。

按照《苏州游视网络科技有限公司陈琦栋、刘青、徐强、谢逸仙、金玉兰、苏州游创投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波软银天维创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州市禾裕科技小额贷款有限公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司及上海游久游戏股份有限公司关于苏州游视网络科技有限公司之投资协议》约定，截至 2015 年 12 月 31 日，公司向游视支付首期增资款 9,321.60 万元，向宁波软银天维创业投资合伙企业（有限合伙）、陈琦栋支付股权转让款 5,053.61 万元。游视于 2015 年 12 月 2 日完成股权过户工商变更登记。2016 年 1 月 18 日，公司向游视支付第二期增资款 13,419.40 万元。截至本报告披露日，上述增资及股权转让款已全部支付完毕。

## 7.8.3 以公允价值计量的金融资产

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额	报告期所有者权益变动	期末账面价值	期末占该公司股权比例(%)	报告期损益	会计核算科目	股份来源
股票	000166	申万宏源	1,250,000.00	18,268,800.00	18,849,600.00	<1.00		可供出售金融资产	购买
合计			1,250,000.00	18,268,800.00	18,849,600.00	/		/	/

根据中国证监会《关于核准申银万国证券股份有限公司发行股票吸收合并宏源证券股份有限公司的批复》【证监许可[2014]1279 号】，申银万国证券股份有限公司以换股方式吸收合并宏源证

券股份有限公司；重组合并后，公司更名为申万宏源集团股份有限公司，并于2015年1月26日在深圳证券交易所挂牌上市（证券简称：申万宏源，证券代码：000166）

#### 7.8.4 重大资产和股权出售

经董事会十届七次会议和公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过，公司将所持泰山能源 56%股权以 5.88 亿元的价格出售给了控股股东天天科技，交易价格以审计及评估结果为依据，结合煤炭行业下行压力及煤价持续走低等因素，经交易双方协商确定。本次资产出售有利于公司更好地突出游戏主业，集中精力发展文化产业；有利于公司增强抗风险能力，消除煤炭企业业绩亏损带来的经营风险；有利于公司改善财务状况，增强持续盈利能力。相关公告公司分别于 2015 年 9 月 26 日、10 月 21 日披露在上海证券报、证券日报和上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>)。2015 年 10 月 21 日，泰山能源 56%股权已在山东省工商行政管理局完成工商变更登记手续，并过户至天天科技名下。10 月 27 日，公司收到天天科技支付的第一笔股权转让款 3.00 亿元；2016 年 1 月 21 日，收到第二笔股权转让款 2.00 亿元，剩余股权转让款将按照上述资产出售协议的相关规定，在确认标的资产过渡期间损益后予以结清。

### 7.9 公司关于公司未来发展的讨论与分析

#### 7.9.1 行业竞争格局和发展趋势

中国游戏市场的整体发展趋势向好，收益呈现持续增长态势，游戏产品中移动游戏同比增长最快，受益于产品数量增加、重度移动游戏爆发、以及海外市场开拓，现象级产品推动规模增长。此外，电竞直播平台、VR 虚拟现实设备及内容、移动游戏操控设备、IP 原创、互联网+游戏创业等细分领域顺势蓬勃发展。然而，整体游戏市场结构开始向“橄榄型”转变，移动游戏销售收入同比增长已跌回 1 倍以内，潜在用户规模缩小，产品的同质化、研发成本加大、终端和网络对用户的影响、运营资源分布不合理等因素对移动游戏发展产生不利影响，游戏行业竞争愈加激烈。

#### 7.9.2 公司发展战略

2016 年是我国“十三五”的开局之年，认识新常态、适应新常态是当前和今后一个时期企业发展的中心思想。公司管理层将切实增强忧患意识、责任意识，利用自身游戏产业的资源优势为企业主业的发展创造有利条件，致力于从游戏产业链整体布局到各细分领域的精耕细作。公司在加强精品化手游研发与发行、精细化运作游久网等内容平台的同时，通过不断的潜心布局，进行泛娱乐化平台打造与互联网平台公司的升级，积极寻找新的上升空间及利润增长点，不断提升企业持续盈利能力和综合竞争实力。

#### 7.9.3 经营计划

公司将继续以“精品化”游戏研发与发行战略为导向，坚持自主创新，提升产品研发能力，提高游戏作品内容，持续涌现精品力作，不断丰富经营模式。

在国内游戏市场竞争加剧，游戏行业整体增速放缓的背景下，公司将努力寻找新的商业模式，拓展游戏产业链。一方面，继续推进现有游戏业务间的融合，实现从内容到用户的互补互利；另一方面，基于 2015 年海外市场的成功试水与经验总结，进一步加大与海外优秀游戏厂商互动，争取更多共进共赢的合作机会。

2015 年 10 月，公司下属子公司上海紫钥与上海欢众信息科技有限公司就《乌合之众》国内发行双方进行了合作。《乌合之众》是由 3D 次世代云端引擎，历时 2 年，耗资 1300 万美元打造的 3D 即时战争手游，研发期间即成为“苹果 WWDC”发布会现场的演示产品，连续获得了游戏产业年会、开发者大会等多项重量级最受期待手游大奖。公司另一款重力打造的精品大作《围攻大菠萝》于 12 月 4 日首次封测，次日留存达 55%-60%，目前已受到国内媒体及渠道的高度好评和期待。此外，由公司旗下《酷酷爱魔兽》及《刀塔女神》核心研发人员倾情打造的《酷酷 2》将再次回归玩家视野。该游戏背景取材于经典魔幻小说，具有完善的异世界观、庞大的体系，以及丰富的内涵，采用尖端的贴图渲染技术，Unity3D 最新的引擎技术与插件技术，3D 场景、人物与技能特效展现了 PC 单机游戏的质感，适合各年龄层玩家。2016 年公司还将计划发行《何以笙箫默》和《众神之战》等多款精品手游。

#### 7.9.4 可能面对的风险

(1) 政策风险：国家在着力扶持文化娱乐行业发展的同时，也将对其进行严格的监管，对政策理解的不透彻将会阻碍公司游戏业务的发展。

(2) 网络安全风险：游戏业务以互联网为基础，而互联网开放性的特点会因网络基础设施故障、软件漏洞、黑客恶意攻击等因素存在安全隐患，干扰互联网的正常运行和信息安全，进而对游戏玩家的财产安全造成威胁，降低玩家体验，影响公司信誉，给企业带来极为不利的负面影响。

(3) 盈利能力波动风险：随着网络游戏市场的快速发展，行业竞争日趋激烈，加之网络游戏产品具有生命周期等特点，若公司未能顺应市场变化，或对市场需求的理解出现偏差，进而未能及时调整现有业务模式或游戏产品，则将导致企业丧失竞争优势，对未来盈利能力产生不利影响。

面对上述可能存在的风险，公司采取的措施有：努力维护好与主管部门信息沟通顺畅，实时关注行业动态，准确判断行业发展方向，及时掌握国家政策导向和变化趋势，不断调整产品服务规划和发展策略；树立动态综合的网络安全防范理念，通过持续技术创新和产品质量提升来应对网络安全威胁，有效防范不断变化的网络安全风险；坚持以市场需求为导向，完善游戏业务整体布局，在增强自身产品和技术实力的同时，积极寻找新的盈利增长点，实现企业盈利能力的不断提升。

#### 7.10 公司近三年（含报告期）的普通股利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2015 年	0.00	0.27	0.00	22,482,994.45	74,616,735.70	30.13
2014 年	0.00	0.00	0.00	0.00	-137,290,077.90	不适用
2013 年	0.00	0.03	0.00	1,671,007.69	4,474,286.77	37.35

#### 7.11 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是达到原盈利预测及其原因作出说明

盈利预测资产或项目名称	预测起始时间	预测终止时间	业绩预测数(万元)	净利润(万元)	业绩完成数(万元)	预测披露索引
游久时代	2015 年 1 月 1 日	2015 年 12 月 31 日	11,777.29	13,773.49	13,665.31	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

#### 7.12 资产或股权收购、出售发生的关联交易

根据公司与控股股东天天科技签署的《上海游久游戏股份有限公司与天天科技有限公司之资产出售协议》约定，公司将所持泰山能源 56% 股权以 5.88 亿元的价格出售给了天天科技，交易价格以审计及评估结果为依据，结合煤炭行业下行压力及煤价持续走低等因素，经交易双方协商确定。相关公告公司于 2015 年 9 月 26 日分别披露在上海证券报、证券日报和上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>)

2015 年 10 月 21 日，泰山能源 56% 股权已在山东省工商行政管理局完成工商变更登记手续，并过户至天天科技名下。10 月 27 日，公司收到天天科技支付的第一笔股权转让款 3.00 亿元；2016 年 1 月 21 日，收到第二笔股权转让款 2.00 亿元，剩余股权转让款将按照上述资产出售协议的相关规定，在确认标的资产过渡期间损益后予以结清。

## 7.13 担保情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
本公司		天津鑫宇高速公路有限责任公司	30,450.00	2005-11-28	2005-11-28	2023-11-27	连带责任担保	否	否	0.00	是	否	其他
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）												0.00	
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）												30,450.00	
公司及其子公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计												0.00	
报告期末对子公司担保余额合计（B）												0.00	
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）												30,450.00	
担保总额占公司净资产的比例（%）												14.68	
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）												0.00	
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）												0.00	
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）												0.00	
上述三项担保金额合计（C+D+E）												0.00	
未到期担保可能承担连带清偿责任说明												无	
担保情况说明												报告期内，公司为上海怡达科技投资有限责任公司分别提供两笔2,000.00万元连带责任担保，担保起始日为2014年11月10日、11月26日，担保到期日为2015年11月9日、11月25日，上述担保均已履行完毕。该事项经董事会九届三十六次会议审议通过，相关公告公司于2014年10月31日分别披露在上海证券报、证券日报和上交所网站（http://www.sse.com.cn）。	

## 7.14 委托理财情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
中国民生银行股份有限公司上海分行	保本浮动收益型理财产品	3,840.00	2014年12月29日	2015年3月30日	协议约定	3,840.00	41.17	是	0.00	否	否	其他
华夏银行股份有限公司上海分行	同上	3,000.00	2014年12月25日	2015年3月25日	协议约定	3,000.00	28.11	是	0.00	否	否	其他
中信银行股份有限公司上海分行	同上	4,000.00	2014年12月26日	2015年3月27日	协议约定	4,000.00	43.88	是	0.00	否	否	其他
合计	/	10,840.00	/	/	/	10,840.00	113.16	/	0.00	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）												0.00
委托理财的情况说明												经董事会九届三十七次会议审议通过，公司使用10,840.00万元闲置募集资金购买了银行保本型理财产品。相关公告公司于2014年12月25日分别披露在上海证券报、证券日报和上交所网站（http://www.sse.com.cn）。截至2015年3月30日，公司购买的银行保本型理财产品本金10,840.00万元全部收回，并获得投资收益113.16万元。

## 7.15 其他重大事项的说明

√适用 □不适用

## 7.15.1 募集资金使用情况

2014年9月28日，根据中国证监会《关于核准上海爱使股份有限公司向刘亮等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2014]1004号），核准公司非公开发行不超过91,900,310股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金，每股发行价格4.28元，募集资金总额393,333,326.80元，扣除发行费用12,000,000.00元后的净额381,333,326.80元。募集资金到位情况经瑞华会计师事务所出具的《上海爱使股份有限公司验资报告》（瑞华验字[2014]01690018号）验证确认。

根据《上海爱使股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》规定，本次募集配套资金扣除发行费用后全部用于支付收购游久时代股权100%的现金对价，募集资金于2014年10月24日汇入公司的募集资金专户。2014年度，公司支付第一期现金对价272,926,695.80元（含税），其他使用108,400,000.00元，利息收入295,805.88元。2015年5月

末，公司其他使用除收回本金外，获得投资收益 1,131,559.45 元，利息收入 146,501.77 元。2015 年度，公司支付第二期现金对价 120,406,633.08 元（含税），现金对价不足部分已由公司自有资金补足；公司募集资金已全部使用完毕，募集资金专户已销户。

#### 7.15.2 非募集资金项目情况

2010年6月24日，经董事会八届十六次会议审议通过，公司将分期出资认购上海黑石股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海黑石”）的财产份额。截至2015年12月31日，公司累计出资金额5,197.39万元。相关公告公司于2010年6月26日披露在上海证券报、证券日报和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>），相关信息公司已分别在2011年年度报告至2015年年度报告的所有定期报告中予以披露。

根据上海黑石提供的经审计的《上海黑石股权投资合伙企业（有限合伙）财务报表及审计报告（2015年12月31日止年度）》（德师报（审）字（16）第P1119号）、上海黑石2015年度资本账户表及其2015年年度报告等相关材料显示，2015年四季度上海黑石出现大幅亏损，导致公司投资账户余额减至1,183.45万元。按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的相关规定，以上海黑石2015年度资本账户表中资本账户余额与原始投资额之间的差额计提减值准备为依据，公司2015年度对“可供出售金融资产—上海黑石项目”计提减值准备4,013.94万元。本次相关资产计提减值准备后，减少2015年母公司财务报表当期损益4,013.94万元，减少2015年合并财务报表归属于母公司的净利润4,013.94万元。相关公告公司分别于2016年4月29日披露在上海证券报、证券日报和上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

#### 7.15.3 终止购买资产的重大资产重组情况

报告期内，公司筹划了购买资产重组事项，期间，公司及有关各方积极推进重组进程，尽职调查、审计和评估等相关工作有序开展，公司按照相关规定，严控内幕信息知情人范围，及时履行信息披露义务。但由于本次重组条件尚不成熟，继续推进将面临较大不确定性，经慎重研究后，公司终止了本次购买资产的重组事项，并及时召开投资者说明会，就终止重组的相关问题与投资者进行充分沟通与交流。相关公告公司分别于2015年11月20日、21日披露在上海证券报、证券日报和上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

### 7.16 普通股股本变动情况

#### 7.16.1 普通股股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)				本次变动后		
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份	275,700,934	33.11				-59,671,853	-59,671,853	216,029,081	25.94
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	275,700,934	33.11				-59,671,853	-59,671,853	216,029,081	25.94
其中：境内非国有法人持股	112,577,880	13.52						112,577,880	13.52
境内自然人持股	163,123,054	19.59				-59,671,853	-59,671,853	103,451,201	12.42
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股股份	557,002,564	66.89				59,671,853	59,671,853	616,674,417	74.06
1、人民币普通股	557,002,564	66.89				59,671,853	59,671,853	616,674,417	74.06
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	832,703,498	100.00						832,703,498	100.00

#### 普通股股份变动情况说明：

2014年9月28日，中国证监会出具了《关于核准上海爱使股份有限公司向刘亮等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2014]1004号）文件，核准公司向刘亮先生发行85,639,603股股份、向代琳女士发行77,483,451股股份、向大连卓皓发行20,677,570股股份购



买游久时代股权；核准公司向天天科技非公开发行不超过 91,900,310 股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。2014 年 11 月 4 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了新增 275,700,934 股股份登记手续。公司总股本由 557,002,564 股增加至 832,703,498 股。同日，该等股份在上交所上市，性质为有限售条件流通股。

上述刘亮先生和代琳女士分别持有的公司有限售条件流通股 40,300,990 股和 19,370,863 股已于 2015 年 11 月 4 日上市流通，本次有限售条件流通股上市后，公司有限售条件流通股剩余数量为 216,029,081 股。相关公告公司于 2015 年 10 月 27 日分别披露在上海证券报、证券日报和上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>)。

#### 7.16.2 限售股份变动情况

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
刘亮	85,639,603	40,300,990	0	45,338,613	非公开发行股份中的 52.94%36 个月内限售	2017-11-4
代琳	77,483,451	19,370,863	0	58,112,588	非公开发行股份中的 35%17 个月内限售	2016-4-30
					非公开发行股份中的 40%29 个月内限售	2017-4-30
大连卓皓	20,677,570	0	0	20,677,570	非公开发行股份 36 个月内限售	2017-11-4
天天科技	91,900,310	0	0	91,900,310	非公开发行股份 36 个月内限售	2017-11-4
合计	275,700,934	59,671,853	0	216,029,081	/	/

### 八、涉及财务报告的相关事项

8.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无。

8.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无。

8.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明

截至 2015 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围包括上海爱使投资管理有限公司、游久时代（北京）科技有限公司及其下属子公司北京游龙腾信息技术有限公司、上海紫钥信息技术有限公司和上海唯澈投资管理有限公司。其中：合并新增了上海紫钥信息技术有限公司和上海唯澈投资管理有限公司；因处置煤炭企业，合并减少了山东泰山能源有限责任公司、内蒙古荣联投资发展有限责任公司和泰安市金泰餐饮有限责任公司。

8.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无。

董事长：肖勇  
上海游久游戏股份有限公司  
2016 年 4 月 29 日