

# 华创证券有限责任公司关于推荐 武汉手盟网络科技有限公司股票 在全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告

根据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”）下发的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》，武汉手盟网络科技有限公司（以下简称“手盟网络”、“股份公司”或“公司”）就其股票在全国股份转让系统挂牌转让事宜经过董事会决议、股东大会批准，并与华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”或“本公司”）签署了《推荐挂牌并持续督导协议书》。

根据全国股份转让系统公司发布的《主办券商尽职调查工作指引（试行）》，本公司对手盟网络的业务、公司治理、财务状况、持续经营能力、合法合规事项等进行了尽职调查，根据全国股份转让系统公司发布的《主办券商推荐业务规定（试行）》对手盟网络股票申请挂牌出具本推荐报告。

## 一、尽职调查情况

本公司在与手盟网络确定了推荐挂牌合作关系后成立了华创证券推荐手盟网络挂牌项目小组（以下简称“项目小组”），根据全国股份转让系统公司发布的《主办券商尽职调查工作指引（试行）》的要求，对手盟网络进行了尽职调查，调查的主要事项包括公司的基本情况、历史沿革、独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展前景、重大事项等。

项目小组访谈了手盟网络董事长、董事、监事、高级管理人员、员工等；查阅了公司章程、股东大会、董事会、监事会（以下简称“三会”）的会议记录、公司各项规章制度、会计凭证、会计账簿、审计报告、工商行政管理部门登记资料、纳税凭证等；了解公司的经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。通过上述尽职调查，项目小组出具了《华创证券有限责任公司关于武汉手盟网络科技有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之尽职调查报告》。

## 二、内核意见

本公司推荐挂牌业务内核小组对手盟网络股票拟申请挂牌事项进行了认真审阅,于2016年7月22日召开了内核会议。参与项目审核的内核成员为李和军、何永平、何浩、华中炜、陈海佳、肖世宁、黄岩,其中律师、注册会计师、行业专家各一名。上述内核成员不存在近三年内有违法、违规记录的情形;不存在担任项目小组成员的情形;不存在持有拟推荐公司股份,或在该公司中任职以及存在其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定(试行)》对内核机构审核的要求,内核成员经审核讨论,对手盟网络股票挂牌出具如下的内核意见:

(一)本公司内核小组按照《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引(试行)》、《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定(试行)》的要求对项目小组制作的《尽职调查报告》进行了审阅,并对尽职调查工作底稿进行了抽查核实。认为项目小组已按照《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引(试行)》的要求对公司进行了实地考察、资料核查、测试计算、访谈咨询等工作;项目小组中的注册会计师、律师、行业分析师已就尽职调查中涉及的财务事项、法律事项、经营事项出具了调查报告。项目小组已按照《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引(试行)》的要求进行了尽职调查。

(二)公司参照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则(试行)》及《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引》的要求,制作了《武汉手盟网络科技有限公司公开转让说明书》,公司挂牌前拟披露的信息符合信息披露的要求。

(三)公司系由武汉手盟网络科技有限公司整体变更而来的股份有限公司,整体变更过程合法合规。股份公司以变更基准日经审计的原账面净资产额为依据进行折股,折合股份公司的股本总额不高于整体变更基准日的审计净资产值和评估净资产值,整体变更过程中履行了合法有效的内部决策程序,公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则,手盟网络的存续时间可自有限公司成立之日起连

续计算，手盟网络依法设立且存续已满两年。公司业务明确，具有持续经营能力。公司治理机制健全，合法合规经营。公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

手盟网络与本公司签署了《推荐挂牌并持续督导协议书》，聘请华创证券有限责任公司作为公司股票申请挂牌的主办券商推荐并持续督导。

综上所述，手盟网络符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定的挂牌条件，7位内核成员经投票表决，7票同意、0票反对，同意由本公司推荐手盟网络股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让。

### 三、推荐意见

根据项目小组对手盟网络的尽职调查情况，本公司认为手盟网络符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》所规定的挂牌条件：

#### （一）依法设立且存续满两年

公司的前身为武汉手盟网络科技有限公司，成立于2013年1月8日。2016年5月10日，有限公司股东会一致决议：以有限公司全体股东为发起人，按公司现有净资产整体变更为股份有限公司。公司名称由武汉手盟网络科技有限公司变更为武汉手盟网络科技股份有限公司。同意将有限公司按净资产折股，整体变更设立为股份有限公司。

根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的广会审字[2016]G16007690016号《审计报告》，截至2016年4月30日，有限公司的审计账面净资产为45,620,797.56元。

根据中瑞国际资产评估（北京）有限公司出具的中瑞评报字[2016]第000386号《资产评估报告》，截至2016年4月30日，有限公司资产净评估值为4,815.67万元。

2016年7月11日，股份公司取得武汉市工商行政管理局颁发的变更后的营业执照。

公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则，没有根据资产评估结果进行

账务调整，公司整体变更符合相关法律法规的规定。设立时间可自有限公司成立之日起连续计算，公司存续时间已满两年。

因此，公司符合“依法设立且存续满两年”的挂牌条件。

### **（二）业务明确，具有持续经营能力**

公司成立于 2013 年，主营业务为移动游戏和电视游戏研发、移动游戏发行及移动游戏平台的运营。

经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月具有持续经营记录，具有持续经营能力，不存在依法解散或法院依法受理重整、和解或破产申请的情形，不存在终止经营及影响持续经营的情况。

因此，公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的挂牌条件。

### **（三）公司治理机制健全，合法规范经营**

公司设立以来，股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理制度。公司严格按照《公司法》的要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》和《关联交易管理制度》等内部规章制度，建立了股东大会、董事会和监事会，构建适应自身发展的组织机构。

公司设立至今，股东大会、董事会和监事会严格按照相关规定召开会议，召开程序、决议内容没有违反相关规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法权益的情况。公司自设立以来，不存在违法违规及受处罚的情况。

因此，公司符合“公司治理机制健全，合法规范经营”的挂牌条件。

### **（四）股权明晰，股票发行和转让行为合法合规**

公司股权明晰，不存在委托持股、信托持股、工会持股等情形，股东之间不存在股权纠纷。公司自设立以来历次股权转让均经过股东确认，不存在纠纷，历次增资均经会计师事务所验资，历次增资均办理了工商变更登记手续，合法合规。

有限公司整体变更为股份公司履行了股东会决议程序,有限公司净资产折合的股本不超过审计和评估结果,折股后的股本经会计师事务所验资,公司整体变更办理了工商变更登记手续,合法合规。

因此,公司符合“股权明晰,股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

#### **(五) 主办券商推荐并持续督导**

公司与华创证券签署了《推荐挂牌并持续督导协议书》,聘请华创证券作为公司股票申请挂牌的主办券商推荐并持续督导。

因此,公司符合“主办券商推荐并持续督导”的挂牌条件。

综上所述,手盟网络符合《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》规定的挂牌条件,本公司同意推荐手盟网络的股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并由本公司对其进行持续督导。

### **四、提请投资者关注的事项**

#### **(一) 市场竞争加剧的风险**

近两年游戏产业发展速度呈现爆炸式增长,其中移动游戏发展最为快速。以腾讯、百度等为代表的行业巨头公司保持绝对的市场领先地位,大型企业通过产业并购不断扩张,抢占市场,中小型游戏企业的生存压力加剧。虽然制作精良、程序稳定的游戏产品能够给企业带来巨大的经济效益,但游戏产品本身有限的生命周期又会给企业的发展带来较大的不确定性,进一步加大了中小型游戏企业的经营风险。如果公司不能在未来的发展中保持持续的研发与运营能力以及提高自身的品牌影响力,将可能面临较大的市场竞争风险。

#### **(二) 游戏产品的选择和运营风险**

网络游戏具有产品类型多样、更新升级速度快的特点,对于公司移动游戏平台运营业务,公司须通过对移动游戏玩家的偏好、心理和消费能力的充分了解,选择与之匹配的游戏产品。若公司选择的游戏产品无法满足消费者的需求,或者无法根据游戏玩家的偏好持续提升游戏产品的运营水平,将导致公司游戏平台运营业务无法实现快速发展,从而影响公司整体的收入及利润水平。

### （三）渠道成本上升的风险

公司主要的经营成本是购买互联网媒体渠道的成本，但未来受经济发展、互联网广告位竞争不断加剧等因素的影响，公司的渠道成本存在持续增长的风险。虽然公司通过多种形式不断扩充自有渠道资源，并凭借定向投放、精准匹配等方式，不断提高广告渠道的利用率。但是，如果未来互联网媒体渠道成本上升速度过快，将会对公司持续盈利能力产生不利的影响。

### （四）实际控制人控制不当的风险

截至本推荐报告签署日，公司的实际控制人章咏、曾新乾通过直接和间接方式共控制公司 50.6925%的股份，通过行使其股东或董事权利，能够在公司经营决策、人事任免、财务管理等方面施加重大影响。若章咏、曾新乾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，可能损害公司和少数权益股东的利益。

### （五）公司治理风险

有限公司阶段，公司管理层治理意识相对薄弱，未设立董事会和监事会，未制定规范的公司制度，如关联交易、对外投资等方面的决策和执行制度。股份有限公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但股份公司成立时间较短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，人员不断增加，将会对公司治理提出更高的要求。公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

### （六）人才流失风险

公司作为游戏开发商、发行商及平台运营商，主营业务为移动游戏和电视游戏研发、移动游戏发行及移动游戏平台的运营。经过近几年的业务积累，公司拥有了一批高端游戏研发运营人才，使公司在游戏研发、平台运营、市场开拓方面保持竞争优势。核心人才的稳定是公司生存和发展的根本，随着公司规模的不间断扩大，如果公司激励和约束机制不跟进，将难以吸引和稳定核心技术人员，公司也将会面临核心人才流失的风险。

## （七）政策风险

近几年中，网络游戏市场迅速拓展，整体规模呈爆发增长趋势，网络游戏行业受工业和信息化部、文化部、新闻出版广电总局和国家版权局的共同监管，监管部门逐步加强了网络游戏行业的监管力度，出台了一系列监管政策及法规，对游戏开发商、运营商的资质、游戏内容、游戏时间、备案程序等方面进行了规范。目前，虽然公司针对所涉及游戏业务取得了或正在申请办理必要的业务许可证，并履行了相关的备案手续，但若公司不能持续拥有和取得相关业务资质，或者新业务开展中不能取得必要的业务资质，将影响公司业务的开展，对公司的持续发展产生不利影响。

（本页无正文，为《华创证券有限责任公司关于推荐武汉手盟网络科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告》之签章页）



2016年7月29日