

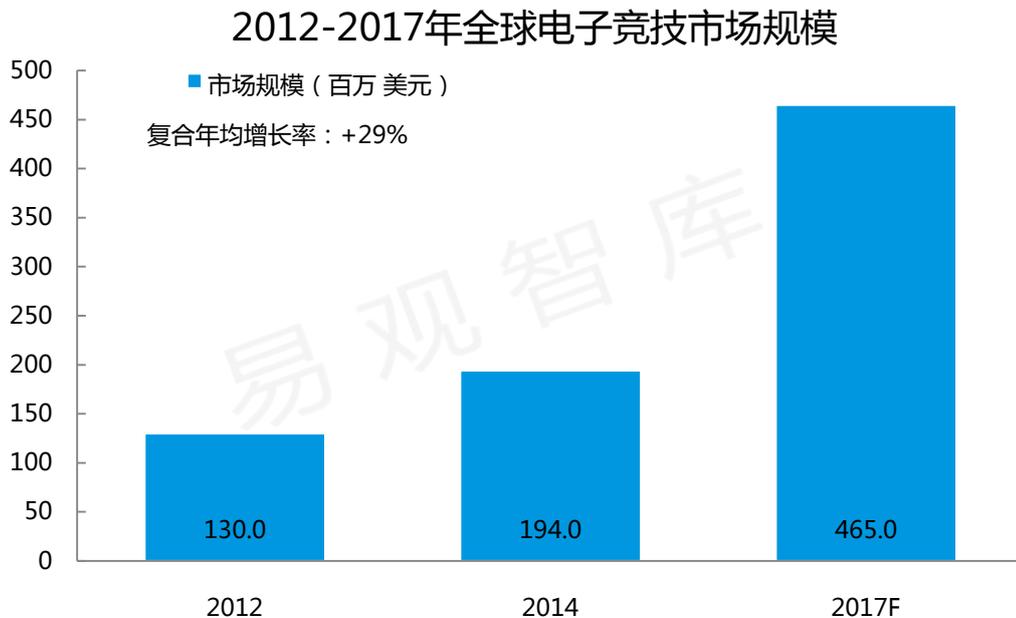
上海游久游戏股份有限公司关于对外投资的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

上海游久游戏股份有限公司（以下简称“公司”）于 2015 年 10 月 31 日在上海证券报、证券日报及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《上海游久游戏股份有限公司对外投资公告》（临 2015-66），公司以自有资金及自筹资金 27,794.61 万元投资苏州游视网络科技有限公司（以下简称“游视”），合计持有其 21.00% 的股权。根据上海证券交易所事后审核意见，公司现就对外投资的相关信息补充披露如下：

一、游视所属电子竞技行业的发展现状

根据多方数据研究显示，2012-2017 年全球电子竞技市场规模及观众规模情况如下图所示：

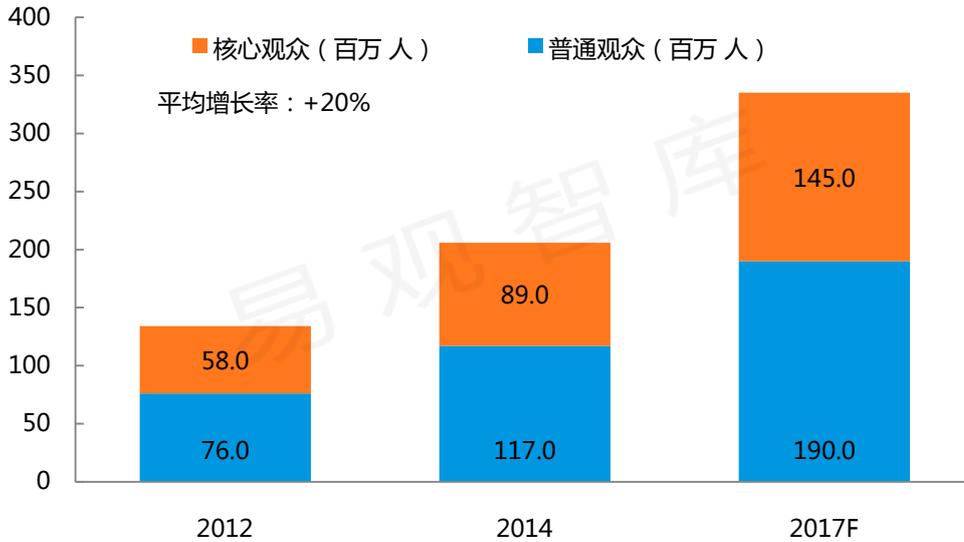


来源：NewZoo&Repucom联合调研，易观智库整理

© Analysys 易观智库

www.analysys.cn

2012-2017年全球电子竞技观众规模



来源: NewZoo&Repucom联合调研, 易观智库整理

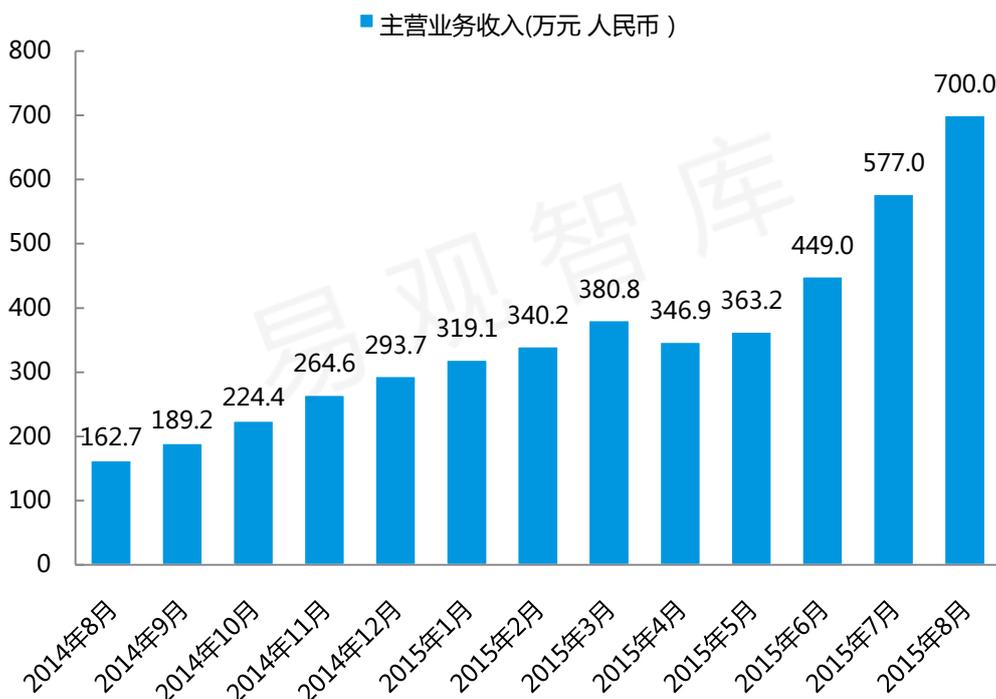
© Analysys 易观智库

www.analysys.cn

二、PLU 游戏娱乐传媒业绩情况

PLU 游戏娱乐传媒(以下简称“PLU”)是游视的核心机构, 2014 年以来, PLU 主营业务收入、MAU (月活跃用户人数) 以及主播数量均呈现稳步增长态势。具体情况如下图所示:

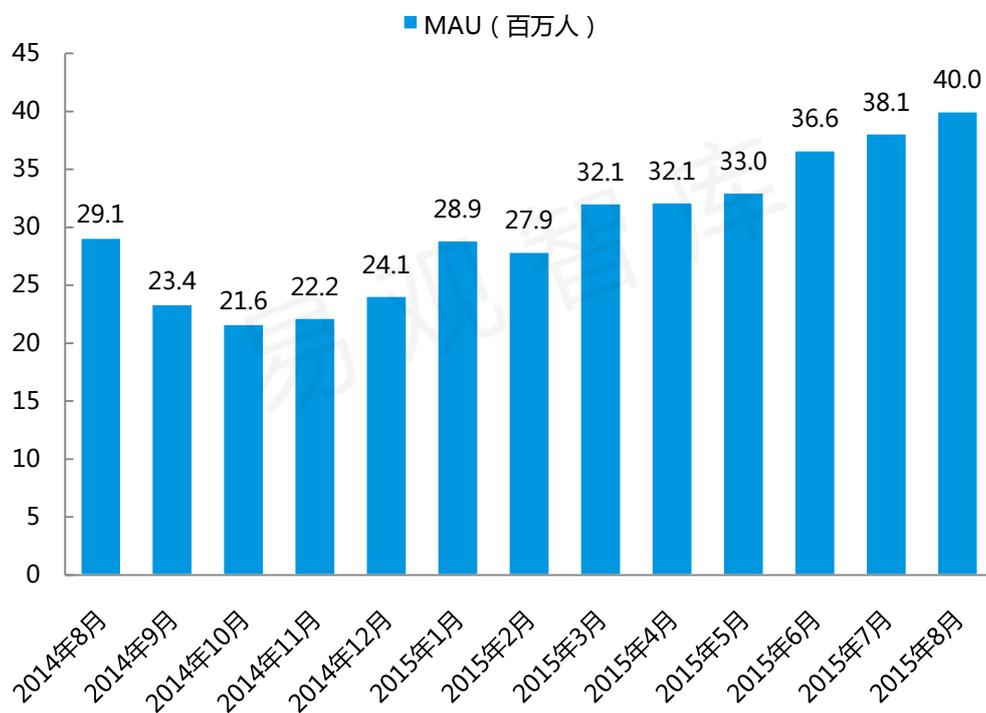
2014年8月-2015年8月PLU游戏娱乐传媒营业收入



© Analysys 易观智库 PLU企业数据

www.analysys.cn

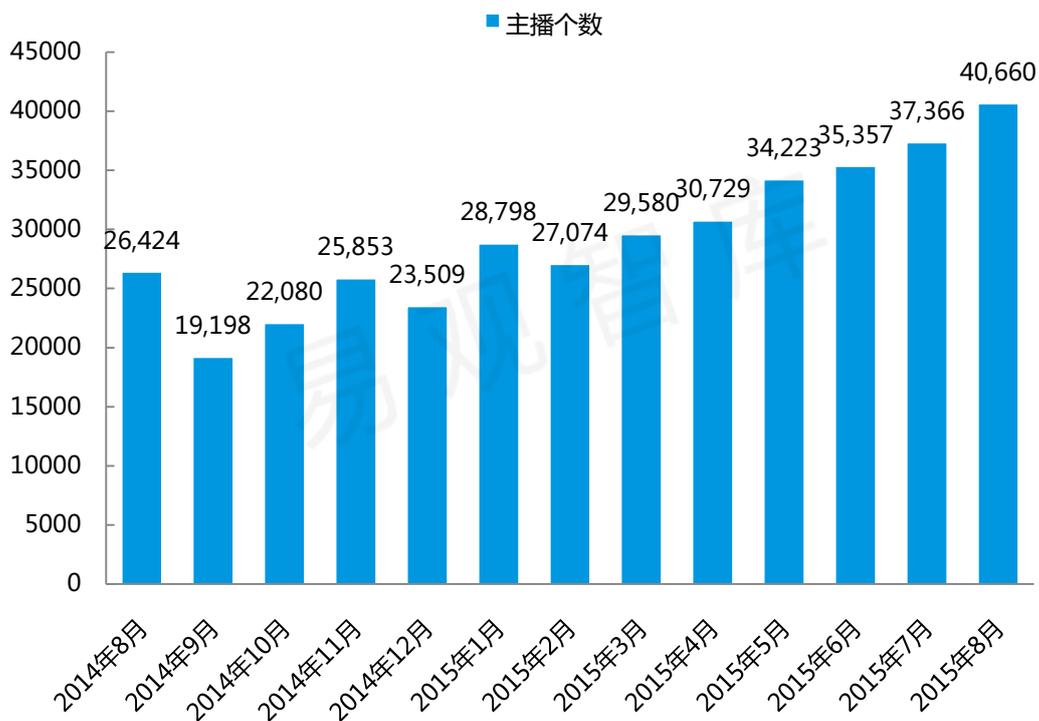
2014年8月-2015年8月PLU游戏娱乐传媒MAU



© Analysys 易观智库 PLU企业数据

www.analysys.cn

2014年8月-2015年8月PLU游戏娱乐传媒主播数量



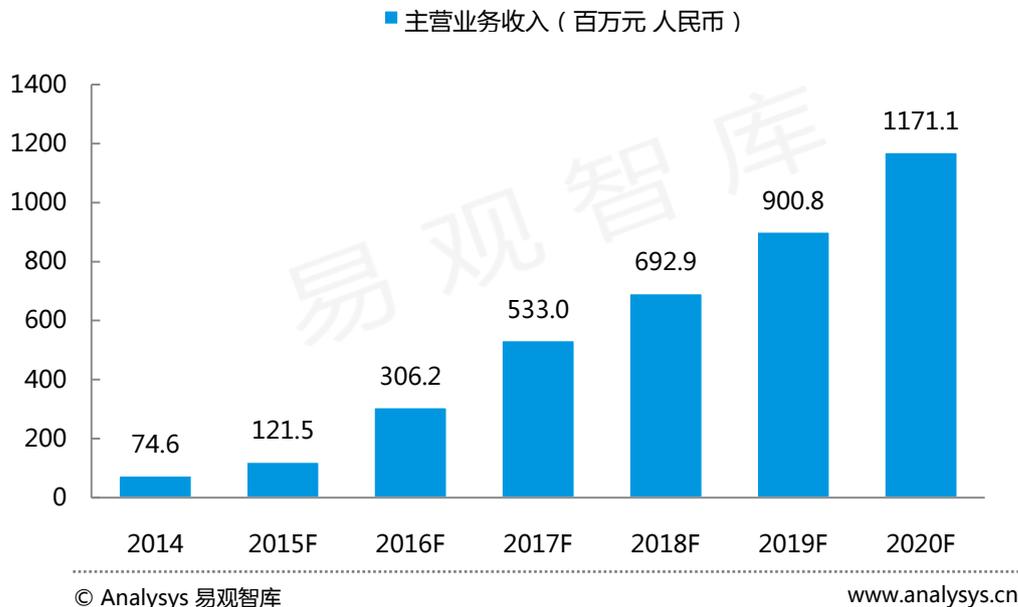
© Analysys 易观智库 PLU企业数据

www.analysys.cn

三、PLU 收益预测及分析

2014 年和 2015 年，PLU 收入主要来自电竞赛事承办和主播收入分成。预计 PLU 将在 2016 年实现营收的大幅增长，主要是由于随着平台用户规模的扩大和视频内容的增加，其以电商和广告为主的流量变现业务将逐步成熟，并带来规模化收入。公司为 PLU 导入的精准流量也将帮助 PLU 电商和广告业务的增长。而随着这两类业务对 PLU 整体营收的贡献，游视利润水平也将得到显著提升。到 2017 年，PLU 营收结构中，广告收入和主播收入分成将占据主要部分，电商业务收入的占比也将实现大幅提升。具体情况如下图所示：

2015-2020年PLU游戏娱乐传媒营业收入预测



四、PLU 估值情况

PLU 龙珠直播平台是中国游戏视频点播和直播领先的平台，同时也是中国最大的游戏视频内容制作提供商。因此，游视作为国内一家融合游戏节目制作、直播和点播平台为一体的企业，结合多年线下电竞赛事制作、运营和推广的经验，其拥有着实现电竞闭环生态圈整合的能力与优势。目前，PLU 龙珠形成了游戏节目、电竞节目、个人直播和个人视频四大板块，而其通过游戏联运、虚拟道具、广告赞助和周边产品的多样性变现渠道也更具竞争力。

在未来的商业变现布局上，PLU 龙珠将着重拓展广告和电商业务

的变现能力，其中广告主要分为贴片广告和暂停广告的模式；电商业务则包括在 PLU 直播和点播节目中定时推送电商链接，以及向订阅用户推送电商链接，预计 PLU 将从 2016 年开始实现广告业务和电商业务的规模化收入。

根据公开数据（艾瑞咨询 2015 年发布的中国独角兽企业估值榜 TOP200 中，PLU 估值 4.0 亿美元），并结合易观智库估值模型，考虑到各家平台的用户规模、主播资源、商业模式、投资者背景等多方面因素，游视目前的大致估值为人民币 25 亿元。鉴于游视在引入新的投资者之后，将获得更多可以产生协同效应的资源，其未来估值或将实现较快增长。

特此公告。

上海游久游戏股份有限公司董事会

二〇一五年十一月四日