



畅游公布2013年第四季度及2013年年度未经审计财报

2013年第四季度和年度总收入创历史新高

2014年2月10日，中国北京— 中国领先的在线游戏开发商和运营商畅游有限公司（下面称“畅游”或“公司”）（纳斯达克股票代码：CYOU）今天公布了截至2013年12月31日未经审计的第四季度及全年财报。

2013年第四季度亮点

- 总收入达到了创纪录的1.949亿美元，环比增长6%，同比增长12%，达到了公司的指导性预测。
- 网络游戏收入达到了创纪录的1.720亿美元，环比增长6%，同比增长9%，达到了公司的指导性预测。
- 在线广告收入达到了创纪录的1,690万美元，环比增长3%，同比增长35%，达到了公司指导性预测。
- 归属于畅游公司的净利润为4,300万美元，环比下降41%，同比下降43%。归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄¹净收益为0.81美元。
- 非美国通用会计准则²归属于畅游公司的净利润为4,330万美元，环比下降41%，同比下降43%，超出了公司指导性预测上限2,130万美元。归属于畅游公司的非美国通用会计准则每股美国存托凭证摊薄净收益为0.82美元。
- 2013年12月24日，畅游完成对一家公司全面摊薄后62.5%股权的收购，这家公司持有社交通讯平台RC语音（下面称“RC语音”）业务相关的所有资产（这些资产，下面称“RC语音业务”）。从2013年12月31日起，RC语音业务合并进入畅游的财务报表。
- 2013年7月27日，畅游董事会批准了一项规模高达1亿美元的股票回购计划。根据该计划，畅游公司可在2013年7月27日至2015年7月26日的两年中，回购畅游的流通美国存托股票（ADS）。截至2013年12月31日，畅游已经按照该股票回购计划回购了590,500股畅游美国存托股票，总金额为1,730万美元。

2013年年度亮点

- 总收入达到了创纪录的7.379亿美元，较2012年度增长18%。
- 网络游戏收入达到了创纪录的6.692亿美元，较2012年度增长17%。
- 在线广告收入达到了创纪录的5,000万美元，较2012年度增长18%。
- 归属于畅游公司的净利润为2.686亿美元，较2012年度下降了5%。归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为5.04美元。
- 非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润为2.699亿美元，较2012年度下降了7%。非美国通用会计准则归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为5.06美元。

¹一股美国存托凭证代表两股A类普通股。

²非美国通用会计准则计算方法剔除了股权激励费用、商誉减值准备、并购相关无形资产减值损失和相关税费、股权激励相关的非现金税收优惠以及并购相关的历史性或有对价冲销收益。关于公司非美国通用会计准则财务数据及其与美国通用会计准则财务数据之间的相关调节的说明，请参见随附的“非美国通用会计准则披露”和“美国通用会计准则和非美国通用会计准则财务数据调节表”。



畅游首席执行官王滔先生表示：“畅游的网络游戏业务保持良好的增长态势，公司的旗舰游戏《天龙八部》、《神曲》和《弹弹堂》继续支持网络游戏业务的发展。我们最新推出的《天龙八部》大型资料片《新天龙八部》，以及《神曲》大型更新版本《神曲II》，促进了两款游戏的增长。为了提高公司移动端游戏产品的成功概率，我们在进行自主研发的同时，还采用了多种方式与公司外部游戏研发人才合作。我们将与独立游戏工作室联合开发移动端游戏，以及通过一项新的移动端游戏代理计划——“必赢计划”，从独立游戏工作室代理游戏大作。同时，我们致力于深化公司内部的创新力和企业家精神。我们宣布了新的员工激励计划，目的是激发员工的主人翁精神，让员工有机会分享公司的成功以及公司具体项目的成果。我们相信在这些领域的投资将有助于公司获得更多优秀的产品，发展公司业务，进一步巩固公司在线游戏行业的领先地位。”

畅游总裁陈德文先生补充道：“第四季度17173业务和新发布的软件和应用表现良好。17173网站是游戏行业的领先资讯媒体，是中国游戏玩家首选的游戏门户网站。17173网站目前拓展多终端业务，推出了多种类型的软件和应用，比如17173PC端浏览器、17173移动端和网游宝贝移动应用等产品。我们将聘用更多的移动端研发人员和内容编辑，升级现有产品，并打造更多新产品。2014年我们将继续大规模推广公司的软件和应用，以加速公司平台业务的发展。”

畅游首席财务官何捷先生表示：“公司2013年财务表现良好，2013年第四季度各个业务线的收入均创新高，2013年全年收入保持稳健增长。公司现有的业务持续为公司带来充沛的现金流，支持我们对移动端游戏和公司平台业务的新软件和应用持续投入。我们相信这些投入将进一步提升公司的长期竞争力和行业地位，为股东创造更丰厚的长期价值。”

2013年第四季度经营业绩

公司2013年第四季度运营表现如下：

- 公司游戏的总计平均月度活跃用户数³为2,500万，环比下降19%，同比下降34%。环比下降主要原因是《弹弹堂》进入相对成熟期后带来的2013年第四季度活跃用户数的下降，以及《神曲》国内活跃用户数的下降。同比下降主要原因是公司为了进一步提升游戏经济体系的平衡性，注销了《天龙八部》的一些游戏账户，带来《天龙八部》活跃用户数的下降，《弹弹堂》进入相对成熟期后带来的2013年第四季度活跃用户数的下降，以及《神曲》国内活跃用户数的下降。
- 公司平台产品⁴的总计平均月度活跃用户数为1.49亿，环比增长51%，同比增长93%。环比和同比增长主要原因是2013年第四季度公司对多款PC端软件和移动应用进行了推广，并且收购了和发布了新的软件和应用。

2013年第四季度未经审计财报

收入

2013年第四季度的总收入达到了1.949亿美元，环比增长6%，同比增长12%，达到了公司的指导性

³ 计算方法为公司及其全资和/或控股子公司所有运营的大型多人在线游戏、网页游戏和移动端游戏的季度内总计月度活跃用户数的平均数。游戏月度活跃用户数是指当月至少登陆过一次游戏的用户数量。

⁴ 计算方法为公司网页游戏运营平台及17173网站和其非游戏产品的季度内总计月度独立访问用户数和非游戏应用的季度内总计月度登陆账号数的加总的平均数。公司在12月末完成对RC语音业务的收购，此数不含RC语音的月度登陆账号数。



预测。

2013年第四季度的网络游戏收入达到了1.720亿美元，环比增长6%，同比增长9%，达到了公司的指导性预测。同比和环比的增长主要是由于公司在2013年第四季度推出《天龙八部》的年度大型资料片——《新天龙八部》收入的增长。

2013年第四季度在线广告收入达到了1,690万美元，环比增长3%，同比增长35%，达到了公司的指导性预测。环比增长主要是由于2013年第四季度一些游戏公司加大了他们在17173网站的游戏广告投入。同比增长主要是由于2013年17173网站广告价格的增长。

2013年第四季度由17173运营第三方网页游戏业务所产生的互联网增值服务收入为140万美元，环比增长28%，同比增长85%。环比增长主要是由于2013年第四季度公司推出了更多的17173运营的第三方网页游戏，以及一些网页游戏玩家消费的增长，带来收入的增长。同比增长主要是由于17173运营的第三方网页游戏玩家数量增加，带来收入的增长。

2013年第四季度包括影前广告收入在内的其他收入为460万美元，环比增长14%，同比增长119%。环比和同比增长主要是由于2013年第四季度销售团队能力的提升带来广告销售额的增长。

毛利润

2013年第四季度的毛利润和非美国通用会计准则毛利润为1.596亿美元，环比增长4%，同比增长10%。2013年第四季度的毛利润率及非美国通用会计准则毛利润率均为82%，2013年第三季度均为84%，2012年第四季度均为84%。

2013年第四季度网络游戏业务的毛利润为1.460亿美元，环比增长4%，同比增长7%。2013年第四季度网络游戏业务的非美国通用会计准则毛利润为1.461亿美元，环比增长4%，同比增长7%。2013年第四季度网络游戏业务的毛利润率及非美国通用会计准则的毛利润率均为85%，2013年第三季度均为87%，2012年第四季度均为86%。2013年第四季度网络游戏业务的毛利润率和非美国通用会计准则毛利润率环比和同比下降主要是由于公司在2013年第四季度发布了多款代理的大型多人在线游戏、网页游戏和移动端游戏，带来了额外成本。

2013年第四季度在线广告业务的毛利润和非美国通用会计准则毛利润均为1,200万美元，环比下降9%，同比增长14%。2013年第四季度在线广告业务的毛利润率和非美国通用会计准则的毛利润率均为71%，2013年第三季度均为80%，2012年第四季度均为84%。2013年第四季度在线广告业务的毛利润率和非美国通用会计准则毛利润率环比下降主要是由于2013年第四季度内容采购费用的增长。2013年第四季度在线广告业务的毛利润率和非美国通用会计准则毛利润率同比下降主要是由于2013年第四季度聘用了更多的人员，带来了工资福利费用的增长，以及内容采购费用的增长。

2013年第四季度互联网增值服务业务的毛利润和非美国通用会计准则的毛利润均为110万美元，环比增长56%，同比增长102%。2013年第四季度互联网增值服务业务的毛利润率和非美国通用会计准则的毛利润率均为75%，2013年第三季度均为61%，2012年第四季度均为68%。2013年第四季度互联网增值服务业务的毛利润率和非美国通用会计准则毛利润率环比和同比增长主要是由于2013年第四季度互联网增值服务业务的收入增长。

2013年第四季度其他业务的毛利润及非美国通用会计准则的毛利润均为50万美元，2013年第三季度其他业务的毛亏损及非美国通用会计准则毛亏损均为70万美元，2012年第四季度其他业务的毛亏损及非美国通用会计准则毛亏损均为230万美元。



营业费用

2013年第四季度的营业费用总额为1.304亿美元，环比增长83%，同比增长156%。

产品开发费用为4,320万美元，环比增长42%，同比增长100%。环比增长主要是由于公司代理第三方游戏版权费用的增长，以及公司聘用了更多的游戏和软件研发人员，带来了工资福利费用的增长。同比增长主要是由于公司聘用了更多的游戏和软件研发人员，带来了工资福利费用的增长。

销售及市场推广费用为6,920万美元，环比增长146%，同比增长249%。环比和同比增长主要是由于2013年第四季度公司发展平台业务，加大了对PC端软件和移动应用的推广，以及公司在第四季度新发布的《天龙八部》年度大型资料片——《新天龙八部》和新推出的几款移动端游戏进行了推广，带来了广告宣传费用的增长，以及2013年第四季度公司工资福利费用的增长。

管理费用为1,810万美元，环比增长39%，同比增长90%。环比和同比增长主要是由于公司聘用了更多的人员，带来了工资福利费用的增长。

营业利润

2013年第四季度的营业利润为2,910万美元，环比下降64%，同比下降69%。2013年第四季度的营业利润率为15%，2013年第三季度为45%，2012年第四季度为54%。

2013年第四季度的非美国通用会计准则营业利润为2,950万美元，环比下降64%，同比下降69%。2013年第四季度的非美国通用会计准则营业利润率为15%，2013年第三季度为45%，2012年第四季度为55%。

所得税

2013年12月，公司中国境内的主要运营主体获得“2013-2014年度国家重点软件企业”资质，2013年及2014年可以享受10%的优惠企业所得税率。

公司之前按照15%企业所得税率缴纳2013年企业所得税，享受优惠税率后可以办理退税，2013年第四季度按照退税调整后的所得税收益为770万美元，相比2013年第三季度所得税支出为1,360万美元，2012年第四季度所得税支出为1,770万美元。

净利润

2013年第四季度净利润为4,300万美元，环比下降41%，同比下降46%。2013年第四季度净利润率为22%，2013年第三季度为40%，2012年第四季度为46%。

非美国通用会计准则净利润为4,330万美元，环比下降41%，同比下降46%。2013年第四季度非美国通用会计准则净利润率为22%，2013年第三季度为40%，2012年第四季度为46%。

2013年第四季度净利润率和非美国通用会计准则净利润率的下降主要是由于聘用了更多的人员，带来工资福利费用的增长，以及2013年第四季度公司发展平台业务，加大了对PC端软件和移动应用的推广，带来了广告宣传费用的增长。这些营业费用的增长超过了总收入的增长。

归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润

2013年第三季度和第四季度归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润以及非美国通用会计



准则归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润均为0美元，同比下降100%，下降是由于第七大道在2013年6月5日成为畅游的全资子公司。具体信息详见“财务信息注释”。

归属于畅游公司的净利润

2013年第四季度归属于畅游公司的净利润为4,300万美元，环比下降41%，同比下降43%。归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为0.81美元，少于2013年第三季度的1.36美元，以及2012年第四季度的1.41美元。2013年第四季度归属于畅游公司的净利润率为22%，2013年第三季度为40%，2012年第四季度为43%。

非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润为4,330万美元，环比下降41%，同比下降43%，超出公司指导性预测2,130美元。非美国通用会计准则归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为0.82美元，2013年第三季度为1.37美元，2012年第四季度为1.42美元。2013年第四季度非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润率为22%，2013年第三季度为40%，2012年第三度为44%。

资金流动性

截至2013年12月31日，畅游持有净现金和现金等价物以及短期投资合计5.513亿美元，高于截至2013年9月30日的5.256亿美元。2013年第四季度的营运现金流为净流入8,300万美元。

截至2013年12月31日，畅游持有短期和长期银行贷款4.103亿美元，以及流动和非流动的受限定期存款4.247亿美元，而截至2013年9月30日，畅游持有短期银行贷款3.54亿美元，以及流动和非流动的受限定期存款3.657亿美元。

2013年年度未经审计财报

收入

2013年的总收入达7.379亿美元，较2012年增长了18%。

2013年的网络游戏收入达6.692亿美元，较2012年增长了17%。增长主要是由于2013年《天龙八部》收入的增长，以及《神曲》海外业务的增长。

2013年由17173业务产生的在线广告收入达5,000万美元，较2012年增长了18%。增长主要是由于2013年17173网站广告价格和广告销售额的增长。

2013年由17173运营第三方网页游戏业务所产生的互联网增值服务收入为540万美元，较2012年增长了25%。增长主要是由于2013年17173运营的第三方网页游戏玩家数量的增加带来的收入增长。

2013年包括影前广告收入在内的其他收入为1,330万美元，较2012年增长了113%。增长主要是由于销售团队能力的提升带来广告销售额的增长。

毛利润

2013年的毛利润达6.114亿美元，较2012年增长了18%。2013年的非美国通用会计准则毛利润达6.115亿美元，较2012年增长了18%。毛利润率和非美国通用会计准则毛利润率均为83%，2012年均均为83%。

2013年网络游戏业务的毛利润和非美国通用会计准则毛利润均为5.759亿美元，较2012年增长了



17%。2013年网络游戏业务的毛利润率和非美国通用会计准则毛利润率均为86%，2012年均为87%。

2013年在线广告业务的毛利润为3,620万美元，较2012年增长了1%。2013年在线广告业务的非美国通用会计准则毛利润达3,620万美元，与2012年大致持平。2013年在线广告业务的毛利润率和非美国通用会计准则毛利润率均为72%，2012年均为85%。2013年在线广告业务的毛利润和非美国通用会计准则毛利润下降主要是由于2013年聘用了更多的人员，带来了工资福利费用的增长。

2013年互联网增值服务业务的毛利润和非美国通用会计准则毛利润均为360万美元，较2012年增长了29%。2013年互联网增值服务业务的毛利润率和非美国通用会计准则毛利润率均为67%，2012年均为65%。

2013年其他业务的毛亏损及非美国通用会计准则其他业务的毛亏损均为420万美元，而2012年为1,380万美元。其他业务的毛亏损及非美国通用会计准则其他业务的毛亏损减少主要是由于2013年销售团队能力的提升带来广告销售额的增长。

营业费用

2013年的营业费用总额为3.059亿美元，较2012年增长了79%。

产品开发费用为1.199亿美元，较2012年增长了63%。产品开发费用增长主要是由于公司聘用了更多的游戏和软件研发人员，带来了工资福利费用的增长。

销售及市场推广费用为1.288亿美元，较2012年增长了112%。销售及市场推广费用增长主要是由于2013年公司发展平台业务，加大了对PC端软件和移动应用的推广，以及公司对新发布的多款大型多人在线游戏、移动端游戏和资料片进行推广，带来了广告宣传费用的增长。另一个费用增长的原因是2013年第四季度公司工资福利费用的增长。

管理费用为5,720万美元，较2012年增长了71%，管理费用增长主要是由于公司聘用了更多的人员，带来了工资福利费用的增长。

营业利润

2013年的营业利润为3,055亿美元，较2012年下降了12%。2013年的营业利润率为41%，2012年为56%。

2013年非美国通用会计准则营业利润为3.068亿美元，较2012年下降了14%。2013年非美国通用会计准则营业利润率为42%，2012年为57%。

所得税

2013年12月，公司中国境内的主要运营主体获得“2013-2014年度国家重点软件企业”资质，2013年及2014年可以享受10%的优惠企业所得税率。因此2013年所得税支出为3,640万美元，较2012年下降了46%。

净利润

2013年的净利润为2.864亿美元，较2012年下降了2%。2013年净利润率为39%，2012年为47%。



2013年的非美国通用会计准则净利润为2.877亿美元，较2012年下降了5%。2013年非美国通用会计准则净利润率为39%，2012年为48%。

归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润

2013年的归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润以及非美国通用会计准则归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润均为1,780万美元，较2012年增长了59%。

增长主要是由于分类为中间权益的第七大道非控制性权益的预估赎回价值的增长。具体信息详见“财务信息注释”。

归属于畅游公司的净利润

2013年归属于畅游公司的净利润为2.686亿美元，较2012年下降了5%。归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为5.04美元，低于2012年的5.29美元。2013年归属于畅游公司的净利润率为36%，2012年为45%。

2013年非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润为2.699亿美元，较2012年下降了7%。2013年非美国通用会计准则归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为5.06美元，低于2012年的5.43美元。2013年非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润率为37%，2012年为47%。

2013年第四季度其它业务进展

《天龙八部（移动版）》正式推出

2013年10月29日，畅游自主研发的移动端游戏《天龙八部（移动版）》正式推出，这是一款战斗卡牌策略游戏，改编自金庸同名武侠小说《天龙八部》。玩家可以重温《天龙八部》原作中的经典剧情，为了在游戏中进行对战和晋级，玩家需要收集多类型的武侠人物卡牌，组成最多6人的团队，进行战前策略布阵和出牌。

畅游完成对RC语音业务股权的收购

2013年12月24日，畅游以4,760万美元的总现金对价收购一家公司全面摊薄后62.5%的股权，这家海外公司持有社交通讯平台RC语音业务。从2013年12月31日起，RC语音业务正式合并进入畅游的财务报表。

畅游宣布新员工激励计划

畅游在2009年4月首次公开募股后的几年中，业务蓬勃发展，经营多元化。公司在保持网络游戏业务在中国境内成功增长的同时，进入了新的业务和产品领域，并发展了海外业务。伴随公司发展，游戏和软件研发人员数量不断增加，人员已达到相当的规模。畅游身处智力密集型行业，优秀人才的储备和管理对公司发展的成败起着决定性的作用。公司不仅在与网络游戏公司竞争人才，也在与已经或将会与畅游有业务竞争的大型互联网公司争夺人才。在这样的市场环境下，为了保持对人才的有效竞争力，管理更大规模的员工队伍，将员工利益与公司利益进一步联系在一起，公司今天宣布了三项员工激励计划，计划为期十年。根据这些计划，符合计划资格的员工可以获得以公司利润或项目利润为基础计算的激励奖金。畅游董事会在2014年2月8日批准了此三项计划。



符合计划资格的员工将根据手中持有的虚拟内部分红股数量从相应的激励计划下取得现金奖金。第一个计划称为全一体项目内部分红股，参与该计划的员工总共可以获得总额最高为畅游调整后总体利润5%的年度分红。第二个计划称为全责任项目内部分红股，参与该计划的员工也总共可以获得总额最高为畅游调整后总体利润5%的年度分红。这两项计划总共每年最高分配畅游调整后总体利润的10%。第三个计划的设计目的是允许参与具体项目的相关员工作为项目的内部“股东”总共享有最大不超过项目利润20%的分红总额度，公司称之为爱守心项目内部分红股。

根据该计划，符合计划资格的员工支付现金购买金融工具后，就可以参与本计划，在畅游就职期间获得年度奖励。员工在满足一定条件后，可以在畅游就职期间随时以他们议定的价格向其他员工出售该金融工具，或者在满足一定条件后在他们离职时将该金融工具以本金的价格卖回给公司。

我们计划通过全一体，全责任，爱守心这三种项目内部分红股，创新新的公司利益共享模式，转化员工成为畅游的真正主人。公司管理层认为这些计划的实施将激发公司员工的主人翁意识、鼓励企业家精神，激励其在各自的领域为公司创造更好的业绩。这项计划不仅有利于员工，亦有利于公司和股东的整体利益。

畅游股票回购计划进展

2013年7月27日，畅游董事会批准了一项规模高达1亿美元的股票回购计划。根据该计划，畅游公司可在2013年7月27日至2015年7月26日的两年中，回购畅游的流通美国存托股票（ADS）。

该股票回购计划将遵循《1934年美国证券交易法》下第10b-18项规则的相关规定，由管理层按照市场价格在公开市场进行。回购畅游美国存托凭证的时间和数量将取决于公司管理层对市场条件、股票交易价格及其他因素的评估。这一股票回购计划可以在任意时间暂停或终止。

截至2013年12月31日，畅游已经按照该股票回购计划回购了590,500股畅游美国存托股票，总金额为1,730万美元。

业务展望

对于2014年第一季度，畅游预计：

- 预计总收入在1.74亿美元至1.80亿美元之间。其中，预计网络游戏收入在1.60亿美元至1.65亿美元之间，在线广告收入在800万美元至900万美元之间。2014年第一季度的网络游戏收入预计将环比下降主要是由于公司在2014年第一季度没有推出《天龙八部》新资料片的计划，《天龙八部》收入将下降，带来网络游戏收入的下降。2014年第一季度的在线广告收入预计将环比下降主要是由于第一季度为国内广告行业传统季节性淡季。
- 预计非美国通用会计准则归属于畅游公司的净亏损在1,600万美元至2,200万美元之间。2014年第一季度预计将发生非美国通用会计准则归属于畅游公司净亏损是因为2014年第一季度总收入由于上述原因将下降，同时公司在2014年第一季度将增加国内外PC端软件和移动应用的推广费用，以及加大对人力资源的投入。
- 预计非美国通用会计准则归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净亏损在0.30美元至0.42美元之间。
- 假设不再授予新的股权激励，预计股权激励费用在50万美元至100万美元之间，归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净亏损将因此增加0.01美元至0.02美元。



非美国通用会计准则的披露

作为对遵照美国通用会计准则提交的未经审计的合并财务数据的补充，畅游管理层提供了非美国通用会计准则毛利、营业利润、净利润、归属于畅游公司的净利润和归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益，即将股权激励的费用、商誉减值准备、并购相关无形资产减值损失和相关税费、股权激励相关的非现金税收优惠以及并购相关的或有对价调整收益/费用从美国通用会计准则数据中调整出来。这些数据应被视为对遵照美国通用会计准则编制的财务数据的补充，而不应被视为可代替或优于美国通用会计准则数据。

畅游管理层认为，不包括股权激励、商誉减值准备、并购相关无形资产减值损失和相关税费、股权激励相关的非现金税收优惠以及并购相关的或有对价调整收益/费用的非美国通用会计准则财务数据对其本身和投资者都有用处。并且，公司管理层无法预计股权激励、商誉减值准备、并购相关无形资产减值损失和相关税费、股权激励相关的非现金税收优惠以及并购相关的或有对价调整收益/费用的金额，因此作为畅游提供给投资者和分析师的业务展望数据，公司年度预算和季度预测，在编制时也不考虑这部分费用。由于股权激励、商誉减值准备、并购相关无形资产减值损失和相关税费、股权激励相关的非现金税收优惠以及并购相关的或有对价调整收益/费用不涉及任何将来的现金流，畅游在评估和审批费用支出以及分配资源至各项业务时都不会考虑此因素。因此，各月的内部财务报告和所有的绩效奖金考核一般都是基于不含股权激励、商誉减值准备、并购相关无形资产减值损失和相关税费、股权激励相关的非现金税收优惠以及并购相关的或有对价调整收益/费用的非美国通用会计准则进行的。

非美国通用会计准则财务数据帮助投资者全面了解畅游目前的财务状况和对未来的展望。使用非美国通用会计准则的毛利、营业利润、净利润、归属于畅游公司的净利润和归属于畅游公司的每股摊薄净收益也有其不足之处，因为股权激励费用已经是而且在可预见的未来也将是我们业务中一项重大持续费用，而商誉减值准备、并购相关无形资产减值损失和相关税费、股权激励相关的非现金税收优惠以及并购相关的或有对价调整收益/费用也有可能在未来再次发生。为了弥补这部分不足，我们同时提供了关于美国通用会计准则金额和非美国通用会计准则金额差别的具体信息。在后文的附表里列示了美国通用会计准则和非美国通用会计准则调节的明细，可以直观地进行比较。

财务信息注释

除注明为非美国通用会计准则的信息之外，本新闻稿中的财务信息均摘自畅游根据美国通用会计准则编制的未经审计的财务报表。

中间权益包括了第七大道的非控制性权益及授予第七大道非控制性股东的认沽期权。如果第七大道的业绩表现达到约定的标准，但第七大道未在纳斯达克交易所、纽约证券交易所或者香港交易所完成首次公开募股，其非控制性股东有权将持有的股票以提前约定的价格出售给畅游。认沽期权将于2014年到期。鉴于非控制性权益的赎回并非仅由畅游控制，因此第七大道的非控制性权益以及认沽期权被归类为中间权益体现在畅游的合并资产负债表中。

根据美国会计准则ASC 480-10的规定，畅游自并购第七大道之日起，将把非控制股东的中间权益和非控制股东认沽期权的预期未来行权价格之间的差异，在相应期间进行摊销，并计入归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润。认沽期权的预期未来行权价格的变化将作为会计估计的变化，也在相应期间进行摊销，并计入归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润。

2013年5月1日，畅游达成协议，收购第七大道少数股东持有的全部股权。收购于2013年6月5日完成。根据美国会计准则ASC 810-10的规定，母公司的所持有的权益发生变化时，如果母公司保留子公司的控制权，则交易列为股权交易，不影响母公司合并财务报表的净利润或者综合收入。并



购完成后，截止到交割日期第七大道中间权益非控制性股权溢价240万美元，这笔金额计入公司的权益类账户。

安全港声明

我们现在预计“业务展望”中的内容在下个季度财务数据公布之前不会被更新。但是，畅游保留在任何时候，由于任何原因对“业务展望”部分的内容进行更新的权利。

本财务报告中包含前瞻性的陈述。非历史事实的陈述，包括关于我们的预期，均为前瞻性陈述。这些陈述是基于当前的计划，估计及展望，请不要对其产生不适当的依赖。前瞻性的陈述中包含风险及不确定因素。我们在此提醒您，某些重要的因素可能会导致实际结果与前瞻性陈述有重大差别。潜在的风险及不确定因素包括但不限于：全球金融和信贷市场危机及其对中国经济的延续性的潜在影响、中华人民共和国产业政策的不确定、各季度运营结果可能出现上下波动、畅游过去及未来可能的亏损、有限的营业历史、以及本公司依赖《天龙八部》作为主要收入来源的事实。更多有关上述及其他风险的资讯收录于畅游于2013年2月28日提交的20-F表格的年度报告，以及向美国证券交易委员会提交的其他文件中。

电话会议信息

畅游管理层将于美国东部时间2014年2月10日早7点（即北京/香港时间2014年2月10日晚8点）举行电话会议，讨论2013年公司第四季度和年度的业绩。

业绩电话会议的电话接入方式如下：

美国接入号码： +1-855-298-3404
香港接入号码： +852-5808-3202
国际接入号码： +1-631-514-2526
接入密码： CYOU

请在电话会议开始之前 10 分钟拨打以上电话号码参加会议，拨打电话时需输入密码。

电话会议的回放将于会议结束后，于美国东部时间2014年2月10日早9点后启用，直至2014年2月17日，收听号码：

国际接入号码： +1- 866-846-0868
密码： 7557362

同时，畅游公司的网站<http://ir.changyou.com/>将直播本次电话会议，以后也可访问此网址收听本次电话会议的录音。

关于畅游

畅游有限公司（纳斯达克股票代码：CYOU）是一家中国国内领先的在线游戏开发商和运营商，其开发和运营多种类型的在线游戏，如中国最受欢迎的大型多人在线游戏（“MMO”）之一的《天龙八部》以及两款流行的网页游戏《神曲》和《弹弹堂》。公司同时运营国内领先的游戏资讯门户网站17173.com网站，以及多个游戏平台，如37玩玩。每个月，数以千万计的用户在使用畅游的产品，包括公司旗下的游戏和17173网站。移动业务方面，畅游开发的移动端游戏和常用的软件和应用已推出市面。畅游2003年作为搜狐集团（纳斯达克股票代码：SOHU）的游戏事



业部开始运营, 2007年12月分拆成为一家独立运营公司, 之后2009年4月7日完成其首次公开募股。畅游先进的技术平台包括先进的2.5D及3D图形引擎、统一的游戏开发平台、有效的反作弊和反黑客技术、自主研发的跨网络技术和先进的数据保护技术等。更多信息请访问畅游网站 <http://ir.changyou.com/>。

投资者和媒体垂询, 请联系:

中国:

张正慧女士
畅游有限公司

电话: +86 (10) 6861-3688

电子信箱: ir@cyou-inc.com

美国:

Jeff Bloker先生

汇思讯

电话: +1 (480) 614-3003

电子邮箱: jbloker@ChristensenIR.com



畅游

changyou

畅游有限公司
 简要合并损益表
 (未经审计, 单位千美元, 每 ADS 净收益除外)

	三个月截至			十二个月截至	
	2013年12月31日	2013年9月30日	2012年12月31日 (a)	2013年12月31日	2012年12月31日 (a)
收入:					
网络游戏收入	\$ 171,958	\$ 161,494	\$ 158,159	\$ 669,168	\$ 570,346
在线广告收入	16,863	16,406	12,503	49,998	42,525
互联网增值服务收入	1,448	1,132	783	5,402	4,307
其他收入	4,582	4,036	2,096	13,307	6,251
总收入	<u>194,851</u>	<u>183,068</u>	<u>173,541</u>	<u>737,875</u>	<u>623,429</u>
成本:					
网络游戏成本 (包括股权激励费用分别为\$24, \$38, \$45, \$71和\$239)	25,926	21,750	21,916	93,306	76,432
在线广告成本(包括股权激励费用分别为\$7, \$7, \$16, \$30和\$67)	4,912	3,211	2,053	13,827	6,535
互联网增值服务成本	368	440	249	1,786	1,509
其他成本	4,063	4,737	4,359	17,518	20,046
总成本	<u>35,269</u>	<u>30,138</u>	<u>28,577</u>	<u>126,437</u>	<u>104,522</u>
毛利	159,582	152,930	144,964	611,438	518,907
营业费用:					
产品开发 (包括股权激励费用分别为\$88, \$124, \$310, \$475和\$1,854)	43,158	30,305	21,614	119,909	73,755
销售及市场推广(包括股权激励费用分别为\$29,\$35, \$36, \$74和\$326)	69,226	28,127	19,844	128,830	60,639
管理费用(包括股权激励费用分别为\$181, \$127, \$233, \$624和\$1,183)	18,059	12,999	9,518	57,191	33,514
并购相关无形资产减值损失(b)	0	0	0	0	2,906
营业费用合计	<u>130,443</u>	<u>71,431</u>	<u>50,976</u>	<u>305,930</u>	<u>170,814</u>
营业利润	29,139	81,499	93,988	305,508	348,093
利息收入	5,938	5,727	3,020	19,620	13,639
汇兑亏损	(1,218)	(1,184)	(382)	(5,936)	(558)
其他收入/(支出)	1,416	381	738	3,613	(173)
税前利润	<u>35,275</u>	<u>86,423</u>	<u>97,364</u>	<u>322,805</u>	<u>361,001</u>
所得税(支出)	7,724	(13,595)	(17,711)	(36,383)	(67,405)
净利润	<u>\$ 42,999</u>	<u>72,828</u>	<u>79,653</u>	<u>286,422</u>	<u>293,596</u>
减: 归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润	0	0	4,495	17,780	11,196
归属于畅游公司的净利润	<u>\$ 42,999</u>	<u>\$ 72,828</u>	<u>\$ 75,158</u>	<u>\$ 268,642</u>	<u>\$ 282,400</u>
归属于畅游公司的每ADS基本净收益	<u>\$ 0.81</u>	<u>\$ 1.37</u>	<u>\$ 1.42</u>	<u>\$ 5.06</u>	<u>\$ 5.35</u>
归属于畅游公司的用于计算每ADS基本净收益的ADS股数	<u>52,915</u>	<u>53,266</u>	<u>52,881</u>	<u>53,126</u>	<u>52,828</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	<u>\$ 0.81</u>	<u>\$ 1.36</u>	<u>\$ 1.41</u>	<u>\$ 5.04</u>	<u>\$ 5.29</u>
归属于畅游公司的用于计算每ADS摊薄净收益的ADS股数	<u>53,013</u>	<u>53,371</u>	<u>53,443</u>	<u>53,338</u>	<u>53,396</u>

备注:

- a) 为了让投资者和公司管理层更好地理解公司的业绩表现, 公司单独披露了 2013 年第三季度、第四季度和年度的由 17173 运营第三方网页游戏业务产生的互联网增值服务收入和成本。为了与当前财务期间的编制方法一致, 公司把过往财务期间互联网增值服务相应的财务数据从网络游戏业务中分离出来单独披露。截至 2013 年 12 月 31 日三个月的互联网增值服务收入 80 万美元, 互联网增值服务成本为 20 万美元。截至 2013 年 12 月 31 日十二个月的互联网增值服务收入为 430 万美元, 互联网增值服务成本为 150 万美元。
- b) 截至 2012 年 12 月 31 日三个月产生的并购业务无形资产减值为 290 万美元。



畅游有限公司
 简要合并资产负债表
 (未经审计, 单位千美元)

	2013年12月31日	2012年12月31日
资产		
流动资产:		
现金及现金等价物	\$ 548,484	\$ 366,639
应收账款, 净值	35,996	23,364
短期投资	2,827	51,720
短期受限定期存款	393,019	116,140
预付账款及其他流动资产	64,850	29,540
流动资产合计	1,045,176	587,403
非流动资产:		
固定资产, 净值(a)	246,674	64,828
商誉	180,252	134,921
无形资产, 净值	73,395	54,249
长期受限定期存款	31,655	130,459
递延税资产	958	5,000
其他资产, 净值(a)	7,102	137,653
非流动资产合计	540,036	527,110
资产合计	\$ 1,585,212	\$ 1,114,513
负债		
流动负债:		
预收账款及递延收入	\$ 43,842	\$ 43,659
应付账款及预提费用	144,747	111,596
短期银行贷款	410,331	113,000
应交税金	31,214	17,825
递延税金	18,814	11,878
流动负债合计	648,948	297,958
长期负债:		
长期银行贷款	0	126,353
长期或有对价	4,162	0
长期递延税负债	12,334	7,824
长期应付账款	6,252	12,683
长期负债合计	22,748	146,860
负债合计	\$ 671,696	\$ 444,818
中间权益		
中间权益合计	0	61,810
所有者权益		
归于畅游公司的所有者权益	896,338	607,885
归于少数股东的权益	17,178	0
所有者权益合计	\$ 913,516	\$ 607,885
负债、中间权益与所有者权益合计	\$ 1,585,212	\$ 1,114,513

备注:

a) 其他非流动资产下降的1.260亿美元, 对应固定资产的等量增长, 是由于2013年第一季度公司的新办公大楼竣工, 新办公大楼的所有权转移至公司名下, 其他非流动资产被重新归类为固定资产。公司已经将这栋大楼用为其北京的总部大楼。

畅游有限公司
美国通用会计准则和非美国通用会计准则财务数据调节表
(未经审计, 单位千美元, 每ADS净收益除外)

截至2013年12月31日的三个月

	非美国通用会计准则调整				非美国通用会计准则报告数
	美国通用会计准则报告数	股权激励费用(a)	并购业务无形资产减值和相关税费	或有负债的公允价值变动	
网络游戏毛利	\$ 146,032	24	0	0	146,056
在线广告毛利	11,951	7	0	0	11,958
互联网增值服务毛利	1,080	0	0	0	1,080
其他毛亏损	519	0	0	0	519
毛利	<u>\$ 159,582</u>	<u>31</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>159,613</u>
毛利率	<u>82%</u>				<u>82%</u>
营业利润	<u>\$ 29,139</u>	<u>329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29,468</u>
营业利润率	<u>15%</u>				<u>15%</u>
净利润	<u>\$ 42,999</u>	<u>329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>43,328</u>
归属于畅游公司的净利润	<u>\$ 42,999</u>	<u>329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>43,328</u>
归属于畅游公司的净利润率	<u>22%</u>				<u>22%</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	<u>\$ 0.81</u>				<u>0.82</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	<u>53,013</u>				<u>53,058</u>

备注:

a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。

畅游有限公司
美国通用会计准则和非美国通用会计准则财务数据调节表
(未经审计, 单位千美元, 每ADS净收益除外)

截至2013年9月30日的三个月

	非美国通用会计准则调整				非美国通用会计准则报告数
	美国通用会计准则报告数	股权激励费用(a)	并购业务无形资产减值和相关税费	或有负债的公允价值变动	
网络游戏毛利	\$ 139,744	38	0	0	139,782
在线广告毛利	13,195	7	0	0	13,202
互联网增值服务毛利	692	0	0	0	692
其他毛亏损	(701)	0	0	0	(701)
毛利	<u>\$ 152,930</u>	<u>45</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>152,975</u>
毛利率	<u>84%</u>				<u>84%</u>
营业利润	<u>\$ 81,499</u>	<u>331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81,830</u>
营业利润率	<u>45%</u>				<u>45%</u>
净利润	<u>\$ 72,828</u>	<u>331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>73,159</u>
归属于畅游公司的净利润	<u>\$ 72,828</u>	<u>331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>73,159</u>
归属于畅游公司的净利润率	<u>40%</u>				<u>40%</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	<u>\$ 1.36</u>				<u>1.37</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	<u>53,371</u>				<u>53,407</u>

备注:

a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。

畅游有限公司
美国通用会计准则和非美国通用会计准则财务数据调节表
(未经审计, 单位千美元, 每ADS净收益除外)

截至2012年12月31日的三个月

	非美国通用会计准则调整				非美国通用会计准则报告数
	美国通用会计准则报告数	股权激励费用(a)	并购业务无形资产减值和相关税费	或有负债的公允价值变动	
网络游戏毛利	\$ 136,243	45	0	0	136,288
在线广告毛利	10,450	16	0	0	10,466
互联网增值服务毛利	534	0	0	0	534
其他毛亏损	(2,263)	0	0	0	(2,263)
毛利	<u>\$ 144,964</u>	<u>61</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>145,025</u>
毛利率	<u>84%</u>				<u>84%</u>
营业利润	<u>\$ 93,988</u>	<u>640</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>94,628</u>
营业利润率	<u>54%</u>				<u>55%</u>
净利润	<u>\$ 79,653</u>	<u>640</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>80,293</u>
归属于畅游公司的净利润	<u>\$ 75,158</u>	<u>640</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75,798</u>
归属于畅游公司的净利润率	<u>43%</u>				<u>44%</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	<u>\$ 1.41</u>				<u>1.42</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	<u>53,443</u>				<u>53,530</u>

备注:

a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。

畅游有限公司
美国通用会计准则和非美国通用会计准则财务数据调节表
(未经审计, 单位千美元, 每ADS净收益除外)

截至2013年12月31日的十二个月

非美国通用会计准则调整

	美国通用会计准则报告 数	股权激励费用(a)	并购业务无形资产减值和 相关税费	或有负债的公允价值变动	非美国通用会计准则报告 数
网络游戏毛利	\$ 575,862	71	0	0	575,933
在线广告毛利	36,171	30	0	0	36,201
互联网增值服务毛利	3,616	0	0	0	3,616
其他毛亏损	(4,211)	0	0	0	(4,211)
毛利	<u>\$ 611,438</u>	<u>101</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>611,539</u>
毛利率	<u>83%</u>				<u>83%</u>
营业利润	<u>\$ 305,508</u>	<u>1,274</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>306,782</u>
营业利润率	<u>41%</u>				<u>42%</u>
净利润	<u>\$ 286,422</u>	<u>1,274</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>287,696</u>
归属于畅游公司的净利润	<u>\$ 268,642</u>	<u>1,274</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>269,916</u>
归属于畅游公司的净利润率	<u>36%</u>				<u>37%</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	<u>\$ 5.04</u>				<u>5.06</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的 ADS股数	<u>53,338</u>				<u>53,388</u>

备注:

a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。

畅游有限公司
美国通用会计准则和非美国通用会计准则财务数据调节表
(未经审计, 单位千美元, 每ADS净收益除外)

截至2012年12月31日的十二个月

	非美国通用会计准则调整				非美国通用会计准则报告数
	美国通用会计准则报告数	股权激励费用(a)	并购业务无形资产减值和相关税费(b)	或有负债的公允价值变动(c)	
网络游戏毛利	\$ 493,914	239	0	0	494,153
在线广告毛利	35,990	67	0	0	36,057
互联网增值服务毛利	2,798	0	0	0	2,798
其他毛亏损	(13,795)	0	0	0	(13,795)
毛利	<u>\$ 518,907</u>	<u>306</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>519,213</u>
毛利率	<u>83%</u>				<u>83%</u>
营业利润	<u>\$ 348,093</u>	<u>3,669</u>	<u>2,906</u>	<u>0</u>	<u>354,668</u>
营业利润率	<u>56%</u>				<u>57%</u>
净利润	<u>\$ 293,596</u>	<u>3,669</u>	<u>2,268</u>	<u>2,195</u>	<u>301,728</u>
归属于畅游公司的净利润	<u>\$ 282,400</u>	<u>3,669</u>	<u>2,268</u>	<u>2,195</u>	<u>290,532</u>
归属于畅游公司的净利润率	<u>45%</u>				<u>47%</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	<u>\$ 5.29</u>				<u>5.43</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	<u>53,396</u>				<u>53,533</u>

备注:

- a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。
- b) 截至2012年12月31日的十二个月, 并购业务无形资产减值290万美元。
- c) 截至2012年12月31日的十二个月, 由于第七大道2012年的业绩表现将超出并购日预期, 与第七大道并购相关的或有负债公允价值增长了220万美元。