



## 畅游公布2014年第二季度未经审计财报

**2014年7月28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2014年06月30日未经审计的第二季度财报。

### 2014年第二季度要点

- 总收入为 1.778 亿美元，环比下降 2%，同比下降 3%，低于公司指导性预测下限 420 万美元。
- 网络游戏收入为 1.539 亿美元，环比下降 6%，同比下降 9%，低于公司的指导性预测下限 710 万美元。
- 在线广告收入为 1,470 万美元，环比增长 59%，同比增长 46%，达到了公司的指导性预测。
- 归属于畅游公司的净利润为 190 万美元，2014 年第一季度归属于畅游公司的净亏损为 1,950 万美元，2013 年第二季度归属于畅游公司的净利润为 7,520 万美元。归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄<sup>1</sup>净收益为 0.04 美元。2014 年第一季度归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净亏损为 0.37 美元，2013 年第二季度归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为 1.41 美元。
- 非美国通用会计准则<sup>2</sup>归属于畅游公司的净利润为 240 万美元，超出了公司指导性预测上限 1,640 万美元。2014 年第一季度非美国通用会计准则归属于畅游公司的净亏损为 1,920 万美元，2013 年第二季度非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润为 7,560 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 0.04 美元。2014 年第一季度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为 0.36 美元，2013 年第二季度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 1.41 美元。
- 2014 年 7 月 16 日，畅游与海豚浏览器的移动应用开发商 MoboTap Inc.（下面称 MoboTap）公司签订最终投资协议，畅游以 9,100 万美元的总现金对价收购 MoboTap 全面摊薄后的 51% 的股权。另外，畅游将通过零息可换股债券的方式，向 MoboTap 提供 3,000 万美元的资金，可换股债券五年到期。在完成监管机构审批和投资协议指定的先决条件后，本交易预计于 2014 年 8 月完成交割。

畅游首席执行官王滔先生表示：“畅游的总体战略是‘游戏赚钱养平台，平台占渠道推游戏’。基于这一战略，在第二季度我们继续发布新资料片和新游戏。平台业务方面，我们继续丰富 17173 媒体上的内容，推广移动应用产品，并投资于移动技术公司。公司的最终目标是将网络游戏业务和游戏发布渠道的平台业务相结合，互相促进。我们相信这种结合将为公司建构成功的商业模式，创造更高的价值，让公司业务再上层楼。”

畅游总裁陈德文先生补充道：“我们一贯将玩家需求置于首要地位，按照玩家反馈研发出新资料片和新游戏。我们相信这让玩家和公司都获益良多，每款资料片的发布都会提升玩家的游戏体验，而游戏生命周期的延长可以为公司带来更多的收益，这是《天龙八部》成功运营多年的原因。目前，《天龙八部》依然是国内最流行的大型多人在线游戏之一，也是全球盈利性最高的游戏之一。”

<sup>1</sup> 一股美国存托凭证代表两股 A 类普通股。

<sup>2</sup> 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”。



7月18日，我们发布了一款新大型多人在线游戏《幻想神域》，展现了良好的发展势头，另外，我们今年还将发布多款品质精良的网页游戏和移动端游戏，进一步发展网络游戏业务。”

畅游代理首席财务官任汝娴女士表示：“我们游戏运营看重生命周期的延伸，使游戏为公司带来长期利益。一些情况下，游戏的内容更新对公司的收入形成短期压力，比如第二季度由于我们调整了《天龙八部》的玩法导致网络游戏收入下降，低于公司的指导性预测。我们看到此次更新带来第二季度游戏用户数的增长，这有利于《天龙八部》的长期发展，同时今年下半年成功发布的新游戏预计将带来新的收入增长点，我们的网络游戏业务将保持稳健。接下来，我们会继续把游戏业务的利润投入平台业务的研发和推广，预计这会影响到公司近期的利润和利润率。”

## 2014年第二季度经营业绩

公司2014年第二季度运营表现如下：

- 公司游戏的总计平均月度活跃用户数<sup>3</sup>为2,400万，环比下降14%，同比下降33%。环比下降主要原因是第二季度网页游戏《弹弹堂》和《神曲》进入了相对成熟期，国内活跃用户数下降，同时被《天龙八部》活跃用户数的增长所部分抵消。同比下降主要原因是《弹弹堂》和《神曲》国内活跃用户数的下降，以及2013年公司为了进一步提升《天龙八部》游戏经济体系的平衡性，注销了一些游戏账户，带来《天龙八部》活跃用户数的下降。
- 公司平台产品的总计平均月度活跃用户数<sup>4</sup>为2.52亿，环比增长5%，同比增长196%。环比和同比增长主要原因是2014年第二季度PC端软件和移动应用月度登陆账号数的增长，以及17173网站提供了更多的视频内容和游戏直播赛事，带来了网站月度独立访问用户数的增长。

## 2014年第二季度未经审计财报

### 收入

2014年第二季度的为1.778亿美元，环比下降2%，同比下降3%，低于公司指导性预测下限420万美元。

2014年第二季度的网络游戏收入为1.539亿美元，环比下降6%，同比下降9%，低于公司的指导性预测下限710万美元。环比和同比下降主要是由于《神曲》和《弹弹堂》国内收入的下降，以及2014年第二季度公司发布了《天龙八部》新资料片，降低了一些玩法的难度，玩家减少了付费，带来了游戏收入的下降。

2014年第二季度在线广告收入为1,470万美元，环比增长59%，同比增长46%，达到了公司的指导性预测。环比增长主要是2014年第二季度国内广告行业季节性增长。同比增长主要是由于2013年和2014年公司销售团队能力的提升带来17173网站广告资源利用率的提升。

2014年第二季度公司网站上运营的网页游戏，以及软件和应用业务所产生的互联网增值服务收入为480万美元，环比增长34%，同比增长251%。环比增长主要是由于公司2014年第一季度开始对多

<sup>3</sup> 计算方法为公司以及其全资和/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。

<sup>4</sup> 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，2013年第二季度不含RC语音的月度登陆账号数。



个网页运营网站进行整合，带来网页游戏运营收入的增长。同比增长主要是由于公司2014年第一季度开始对多个网页运营网站进行整合，带来网页游戏运营收入的增长，以及RC语音业务自2013年12月31日起合并进入畅游的财务报表，包含了RC语音的收入。

2014年第二季度由影前广告业务产生的其他收入为430万美元，环比下降4%，同比增长66%。同比增长主要是由于2014年第二季度销售团队能力的提升带来广告销售额的增长。

### **毛利润**

2014年第二季度的毛利润为1.342亿美元，环比下降5%，同比下降11%。2014年第二季度非美国通用会计准则的毛利润为1.343亿美元，环比下降5%，同比下降11%。2014年第二季度的毛利润率和非美国通用会计准则的毛利润率均为76%，2014年第一季度均为78%，2013年第二季度均为83%。

2014年第二季度网络游戏业务的毛利润和非美国通用会计准则的毛利润均为1.236亿美元，环比下降10%，同比下降15%。2014年第二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80%，2014年第一季度均为84%，2013年第二季度均为86%。2014年第一季度网络游戏业务的毛利润和非美国通用会计准则的毛利润环比和同比下降主要是由于2014年第二季度运营人员工资福利费用的增长。

2014年第二季度在线广告业务的毛利润为1,110万美元，环比增长98%，同比增长60%。2014年第二季度在线广告业务非美国通用会计准则的毛利润为1,110万美元，环比增长95%，同比增长60%。2014年第二季度在线广告业务的毛利润率为75%，2014年第一季度为61%，2013年第二季度为69%。2014年第二季度在线广告业务非美国通用会计准则的毛利润率为75%，2014年第一季度为62%，2013年第二季度为69%。2014年第二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环比增长主要是由于2014年第二季度在线广告业务收入的增长。

2014年第二季度互联网增值服务业务的毛亏损和非美国通用会计准则的毛亏损均为40万美元，2014年第一季度互联网增值服务业务的毛亏损和非美国通用会计准则的毛亏损均为20万美元，2013年第二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90万美元。2014年第一季度和第二季度互联网增值服务业务产生毛亏损和非美国通用会计准则的毛亏损主要是由于2014年第一季度和第二季度公司PC端软件和移动应用用户数的提升，带来带宽成本的增长，以及RC语音业务自2013年12月31日起合并进入畅游的财务报表，包含了RC语音的毛亏损。

2014年第二季度其他业务的毛亏损及非美国通用会计准则的毛亏损均为10万美元，2014年第一季度其他业务的毛亏损及非美国通用会计准则的毛亏损均为80万美元，2013年第二季度其他业务的毛亏损及非美国通用会计准则的毛亏损均为180万美元。2014年第二季度其他业务产生毛亏损及非美国通用会计准则的毛亏损环比减少主要是由于2014年第二季度税务相关成本的下降大于收入的下降。同比减少主要是由于2014年第二季度销售团队能力的提升带来收入的增长。

### **营业费用**

2014年第二季度的营业费用总额为1.413亿美元，环比下降18%，同比增长143%。

2014年第二季度产品开发费用为4,900万美元，环比下降30%，同比增长86%。环比下降主要是由于2014年第二季度公司计入的2014年初宣布的员工激励计划下内部分红股薪酬费用的环比下降。同比增长主要是由于公司研发人员工资福利费用的增长。

2014年第二季度销售及市场推广费用为6,940万美元，环比下降14%，同比增长275%。环比下降主要是由于2014年第二季度公司缩减了PC端软件和移动应用的市场推广费用，同时被市场推广人员



调薪带来的工资福利费用的增长所部分抵消。同比增长主要是由于从2013年下半年开始公司对PC端软件和移动应用进行的宣传和推广，带来市场推广费用的增长，以及2014年第二季度工资福利费用的增长。

2014年第二季度管理费用为2,280万美元，环比增长7%，同比增长72%。环比增长主要是由于2014年第二季度工资福利费用的增长。同比增长主要是由于2014年第二季度聘用了更多的人员，带来工资福利费用的增长。

### **营业亏损**

2014年第二季度的营业亏损为700万美元，2014年第一季度的营业亏损为3,000万美元，2013年第二季度的营业利润为9,330万美元。

2014年第二季度的非美国通用会计准则的营业亏损为660万美元，2014年第一季度非美国通用会计准则的营业亏损为2,970万美元，2013年第二季度非美国通用会计准则的营业利润为9,360万美元。

### **所得税收益**

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。

2014年第二季度所得税收益为220万美元，2014年第一季度所得税收益为270万美元，2013年第二季度所得税支出为1,390万美元。

2014年第二季度所得税收益高于同期的税前亏损主要是由于公司某些运营实体可抵扣亏损相关的递延所得税资产高于公司另外一些运营实体的所得税支出。

### **净利润**

2014年第二季度净利润为150万美元，2014年第一季度净亏损为1,990万美元，2013年第二季度净利润为8,230万美元。

2014年第二季度非美国通用会计准则的净利润为200万美元，2014年第一季度非美国通用会计准则的净亏损为1,960万美元，2013年第二季度非美国通用会计准则的净利润为8,270万美元。

2014年第二季度公司扭亏为盈，产生净利润和非美国通用会计准则的净利润主要是由于2014年第二季度的所得税收益。

### **归属于分类为少数股东权益的非控制性股东的净亏损**

2014年第二季度归属于分类为少数股东权益的非控制性股东的净亏损以及非美国通用会计准则归属于分类为少数股东权益的非控制性股东的净亏损均为40万美元，与上季度持平。这是属于RC语音业务中畅游的非控制性股东权益。收购完成后，RC语音业务自2013年12月31日合并进入畅游的财务报表。

### **归属于畅游公司的净利润**

2014年第二季度归属于畅游公司的净利润为190万美元，2014年第一季度归属于畅游公司的净亏损为1,950万美元，2013年第二季度归属于畅游公司的净利润为7,520万美元。2014年第二季度归属于



畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为0.04美元，2014年第一季度归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净亏损为0.37美元，2013年第二季度归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为1.41美元。

2014年第二季度非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润为240万美元，超出了公司指导性预测上限1,640万美元。2014年第一季度非美国通用会计准则归属于畅游公司的净亏损为1,920万美元，2013年第二季度非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润为7,560万美元。2014年第二季度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0.04美元，2014年第一季度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为0.36美元，2013年第二季度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1.41美元。

### **资金流动性**

截至2014年6月30日，畅游持有净现金和现金等价物3.932亿美元，低于截至2014年3月31日的4.095亿美元。2014年第二季度的营运现金流为净流入290万美元。

截至2014年6月30日，畅游持有短期银行贷款2.57亿美元，以及流动受限定期存款3.721亿美元，而截至2014年3月31日，畅游持有短期银行贷款2.57亿美元，以及流动受限定期存款3.721亿美元。

### **2014年第二季度其它业务进展**

#### **《幻想神域》开启公测**

2014年7月18日，畅游代理的3D奇幻冒险类大型多人在线角色扮演游戏《幻想神域》开启公测。游戏画面采用日式Q版幻想系漫画风格，画质精致细腻。公测全面开放了11个职业，玩家创建角色可以从11种武器中选择其一作为主武器，分别对应初始的职业、另外，可以自由搭配一种副武器，玩家在战斗时不需切换，就能随意使用主、副武器的所有技能，让战斗的连招搭配更加自由、丰富，享受爽快的战斗体验。

#### **畅游联手海豚浏览器，加快移动互联网布局**

2014年7月16日，畅游与海豚浏览器的移动应用开发商MoboTap 以及MoboTap的股东签订最终投资协议，畅游以9,100万美元的总现金对价收购MoboTap全面摊薄后51%的股权。另外，畅游将通过零息可换股债券的方式，向MoboTap提供3,000万美元的资金，可换股债券五年到期。债券未清偿期间，畅游有权在任何时候将全部或部分未支付的本金以约定的价格兑换为MoboTap的股权，如果畅游兑换了全部债券，最终将持有本交易交割完成时MoboTap全面摊薄后60%的股权。另外，如果MoboTap达成协议规定的2016年阶段性业绩目标，而协议中约定的情况未曾发生，MoboTap的创始股东将有一次机会行使认沽期权，以5,300万美元的价格将其持有的15%的MoboTap股权出售给畅游。在完成监管机构审批和投资协议指定的先决条件后，本交易预计于2014年8月完成交割。

MoboTap是海豚浏览器的开发商，海豚浏览器是一款免费移动端浏览器，根据App Annie 2014年3月总下载量排名，是全球安卓系统和IOS系统移动设备上最流行的第三方浏览器之一。目前全球用户超过1亿，绝大多数的用户分布在欧洲和美国。

#### **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。



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2014年6月30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。本季度公司没有回购股票。

## 业务展望

对于2014年第三季度，畅游预计：

- 预计总收入在1.86亿美元至1.92亿美元之间。其中，预计网络游戏收入在1.58亿美元至1.63亿美元之间，在线广告收入在1,600万美元至1,700万美元之间。
- 预计非美国通用会计准则归属于畅游公司的净亏损在0万美元至600万美元之间。第三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年第三季度我们将继续在国内外推广公司的PC端软件和移动应用，以及公司将合并MoboTap的财务报表，计入MoboTap的净亏损。
- 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美元至0.11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励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/费用也有可能在将来再次发生。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。

## 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；畅游不断追加的移动应用推广费用带来的目前及未来可能的亏损；畅游可能无法成功地在移动平台上发布任何移动端游戏或者无法成功地商业化任何自主研发或收购的移动端游戏；畅游对MoboTap的投资，如交割，未能为畅游带来预期的效益，包括推进畅游的平台业务建设；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2014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7月28日早7点（即北京/香港时间2014年7月28日晚7点）举行电话会议，讨论2014年公司第二季度业绩。

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7月28日早10点后启用，直至2014年8月4日，收听号码：

国际接入号码：	+1- 866-846-0868
密码：	1577937

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。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：

畅游有限公司  
投资者关系部  
电话： +86 (10) 6861-3688  
电子信箱： [ir@cyou-inc.com](mailto: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](mailto: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		
	2014年6月30日	2014年3月31日	2013年6月30日
<b>收入:</b>			
网络游戏收入	\$ 153,877	\$ 163,388	\$ 168,295
在线广告收入	14,732	9,246	10,080
互联网增值服务收入	4,833	3,611	1,377
其他收入	4,339	4,508	2,619
总收入	177,781	180,753	182,371
<b>成本:</b>			
网络游戏成本(包括股权激励费用分别为\$17, \$18和\$28)	30,262	26,586	22,981
在线广告成本(包括股权激励费用分别为\$0, \$93和\$7)	3,617	3,626	3,124
互联网增值服务成本	5,184	3,766	513
其他成本	4,473	5,277	4,393
总成本	43,536	39,255	31,011
<b>毛利</b>	<b>134,245</b>	<b>141,498</b>	<b>151,360</b>
<b>营业费用:</b>			
产品开发(包括股权激励费用分别为\$64, \$46和\$161)	49,041	69,604	26,349
销售及市场推广(包括股权激励费用分别为\$13, \$(46)和\$35)	69,400	80,527	18,485
管理费用(包括股权激励费用分别为\$364, \$196和\$151)	22,816	21,364	13,264
营业费用合计	141,257	171,495	58,098
<b>营业(亏损)/利润</b>	<b>(7,012)</b>	<b>(29,997)</b>	<b>93,262</b>
利息收入	5,742	6,091	4,055
汇兑收益/(亏损)	151	737	(1,669)
其他净收入	434	617	513
<b>税前(亏损)/利润</b>	<b>(685)</b>	<b>(22,552)</b>	<b>96,161</b>
所得税收益/(支出)	2,192	2,683	(13,879)
<b>净利润/(亏损)</b>	<b>1,507</b>	<b>(19,869)</b>	<b>82,282</b>
减: 归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润(a)	0	0	7,112
减: 归属于分类为少数股东权益的非控制性股东的净亏损	(387)	(372)	0
<b>归属于畅游公司的净利润/(亏损)</b>	<b>\$ 1,894</b>	<b>\$ (19,497)</b>	<b>\$ 75,170</b>
归属于畅游公司的每ADS基本净收益/(亏损)	\$ 0.04	\$ (0.37)	\$ 1.41
归属于畅游公司的用于计算每ADS基本净收益/(亏损)的ADS股数	52,872	52,851	53,330
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益/(亏损)	\$ 0.04	\$ (0.37)	\$ 1.41
归属于畅游公司的用于计算每ADS摊薄净收益/(亏损)的ADS股数	52,941	52,851	53,491

备注:

a) 2013年第二季度的归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润为710万美元, 是第七大道非控制性权益预估赎回价值的增值。



# 畅游 changyou

畅游有限公司  
简要合并资产负债表  
(未经审计, 单位千美元)

	<u>2014年6月30日</u>	<u>2013年12月31日</u>
<b>资产</b>		
<b>流动资产:</b>		
现金及现金等价物(a)	\$ 393,221	\$ 548,484
应收账款, 净值	37,599	35,996
短期投资	0	2,827
短期受限定期存款	372,058	393,019
递延税资产	6,563	4,743
预付账款及其他流动资产	64,387	60,107
<b>流动资产合计</b>	<b><u>873,828</u></b>	<b><u>1,045,176</u></b>
<b>非流动资产:</b>		
固定资产, 净值	247,661	246,674
商誉	179,014	180,252
无形资产, 净值	74,856	73,395
长期受限定期存款	0	31,655
递延税资产	15,456	958
其他资产, 净值	6,856	7,102
<b>非流动资产合计</b>	<b><u>523,843</u></b>	<b><u>540,036</u></b>
<b>资产合计</b>	<b><u>\$ 1,397,671</u></b>	<b><u>\$ 1,585,212</u></b>
<b>负债</b>		
<b>流动负债:</b>		
预收账款及递延收入	\$ 37,298	\$ 43,842
应付账款及预提费用	160,763	144,747
短期银行贷款(a)	257,000	410,331
应交税金	15,063	31,214
递延税金	20,601	18,814
短期或有对价	2,867	0
<b>流动负债合计</b>	<b><u>493,592</u></b>	<b><u>648,948</u></b>
<b>长期负债:</b>		
长期或有对价	1,498	4,162
长期递延税负债	11,178	12,334
长期应付账款	5,331	6,252
<b>长期负债合计</b>	<b><u>18,007</u></b>	<b><u>22,748</u></b>
<b>负债合计</b>	<b><u>\$ 511,599</u></b>	<b><u>\$ 671,696</u></b>
<b>所有者权益</b>		
归于畅游公司的所有者权益	869,653	896,338
归于少数股东的权益	16,419	17,178
<b>所有者权益合计</b>	<b><u>\$ 886,072</u></b>	<b><u>\$ 913,516</u></b>
<b>负债、中间权益与所有者权益合计</b>	<b><u>\$ 1,397,671</u></b>	<b><u>\$ 1,585,212</u></b>

备注:

a) 现金及现金等价物以及短期银行贷款下降是由于2014年第一季度公司偿还银行贷款1.533亿美元。

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2014年6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)	
网络游戏毛利	\$ 123,615	17	123,632
在线广告毛利	11,115	0	11,115
互联网增值服务毛亏损	(351)	0	(351)
其他毛亏损	(134)	0	(134)
毛利	\$ 134,245	17	134,262
毛利率	76%		76%
营业亏损	\$ (7,012)	458	(6,554)
营业亏损率	(4%)		(4%)
净利润	\$ 1,507	458	1,965
归属于畅游公司的净利润	\$ 1,894	458	2,352
归属于畅游公司的净利润率	1%		1%
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	\$ 0.04		0.04
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	52,941		53,049

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2014年3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)	
网络游戏毛利	\$ 136,802	18	136,820
在线广告毛利	5,620	93	5,713
互联网增值服务毛亏损	(155)	0	(155)
其他毛亏损	(769)	0	(769)
毛利	\$ 141,498	111	141,609
毛利率	78%		78%
营业亏损	\$ (29,997)	307	(29,690)
营业亏损率	(17%)		(16%)
净亏损	\$ (19,869)	307	(19,562)
归属于畅游公司的净亏损	\$ (19,497)	307	(19,190)
归属于畅游公司的净亏损率	(11%)		(11%)
归属于畅游公司的每ADS摊薄净亏损	\$ (0.37)		(0.36)
归属于畅游公司的每ADS摊薄净亏损的ADS股数	52,851		52,851

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6月30日的三个月

	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)	非美国通用会计准则报告数
网络游戏毛利	\$ 145,314	28	145,342
在线广告毛利	6,956	7	6,963
互联网增值服务毛利润	864	0	864
其他毛亏损	(1,774)	0	(1,774)
毛利	\$ 151,360	35	151,395
毛利率	83%		83%
营业利润	\$ 93,262	382	93,644
营业利润率	51%		51%
净利润	\$ 82,282	382	82,664
归属于畅游公司的净利润	\$ 75,170	382	75,552
归属于畅游公司的净利润率	41%		41%
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	\$ 1.41		1.41
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	53,491		53,541

备注:

a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。