



## 畅游公布2012年第四季度及2012年年度未经审计财报

### *2012年第四季度和2012年年度总收入创历史新高 2012年年度非美国通用会计准则净利润创历史新高*

2013年2月4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2012年12月31日未经审计的第四季度及全年财报。

#### 2012年第四季度亮点

- 总收入达到了创纪录的1.735亿美元，环比增长5%，同比增长26%，超出公司指导性预测上限350万美元。
- 网络游戏收入达到了创纪录的1.589亿美元，环比增长5%，同比增长29%，超出公司指导性预测上限390万美元。
- 归属于畅游公司的净利润达到了创纪录的7,520万美元，环比增长3%，同比增长17%。归属于畅游公司的每股美国存托凭证<sup>1</sup>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达到7,580万美元，环比持平，同比增长7%，超出公司指导性预测的上限480万美元。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1.42美元。

#### 2012年年度亮点

- 总收入达到了创纪录的6.234亿美元，较2011年度增长29%。
- 网络游戏收入达到了创纪录的5.747亿美元，较2011年度增长32%。
- 在线广告收入达到了创纪录的4,250万美元，较2011年度增长11%。
- 归属于畅游公司的净利润达到了创纪录的2.824亿美元，较2011年度增长了15%。归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为5.29美元。
- 非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润达到了创纪录的2.905亿美元，较2011年度增长了13%。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5.43美元。

畅游首席执行官王滔先生表示：“我们一直坚持落实“玩家至上”的公司文化理念，根据玩家的反馈研发推出每一款新游戏和每一个资料片。对“玩家至上”理念的落实不仅让我们成功的推出一系列游戏，如经典的大型多人在线游戏《天龙八部》，以及流行的网页游戏《弹弹堂》和《神曲》；而且也让我们不断取得创记录的财务业绩。展望未来，我们将发展大型多人在线游戏、网

<sup>1</sup> 一股美国存托凭证代表两股A类普通股。

<sup>2</sup> 从2011年第四季度开始，公司修订了非美国通用会计准则计算方法除了不含股权激励费用，还会剔除商誉减值准备、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。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”。



页游戏和移动端游戏的产品组合，并提升游戏相关的资讯和广告服务，以充分把握新兴的市场机遇，树立公司的领先地位。”

畅游总裁陈德文先生同时表示：“17173继续保持网络游戏资讯领域的领先地位。第四季度在线广告收入达到了公司指导性预测指标。我们预计2013年网络游戏公司将继续保持旺盛的广告需求。为了达到提升17173的媒体影响力和覆盖率的目标，第四季度，公司在17173网站，以及新发布的网页游戏和移动端游戏的资讯频道上，推出了更丰富更多样化的资讯内容。长远来看，我们将致力于巩固17173在网络游戏资讯媒体领域的领先地位，并进一步提升我们为玩家和广告商提供的服务质量。”

畅游首席财务官何捷先生补充道：“2012年第四季度的强劲表现使2012年的年度业绩再创历史新高。公司业务运营创造的强劲的现金流入支持了我们对产品和人才的持续投资。我们期待这些投资为股东创造更丰厚的长期价值。”

## 2012年第四季度经营业绩

剔除第七大道游戏的运营数据，公司2012年第四季度运营数据如下：

- 公司游戏<sup>3</sup>的总计注册账户数达2.481亿，环比增长11%，同比增长41%。
- 公司游戏的总计最高同时在线人数（PCU）达110万，环比增长1%，同比下降6%。
- 公司游戏的总计活跃付费账户数（APA）达220万，环比下降9%，同比下降31%。下降的主要原因是低消费的活跃付费账户数的下降。由于2012年第四季度，公司继续执行前两个季度的策略，对《天龙八部》玩家免费赠予虚拟物品，减少游戏内的促销活动，导致一些低消费的活跃付费账户季度内没有消费行为。
- 公司游戏的平均每活跃付费账户贡献的季度收入（ARPU）为353元人民币，环比增长11%，同比增长60%。增长的主要原因是2012年第四季度《天龙八部》的低消费活跃付费账户数下降以及高等级玩家季度内加大消费力度。

第七大道2012年第四季度运营数据如下：

- 第七大道游戏<sup>4</sup>的总计活跃账户数<sup>5</sup>达5,530万，环比下降17%，同比增长32%。环比下降的主要原因是网页游戏学生玩家较多，带来了2012年第四季度的季节性下跌。同比增长主要是由于《神曲》2012年第三方运营平台吸引了新玩家。
- 第七大道游戏的总计活跃充值账户数<sup>6</sup>达168万，环比增长1%，同比增长2%。活跃充值账户数的增长主要是由于2012年第四季度《神曲》活跃充值账户数的增长，同时被《弹弹堂》进入相对成熟期，带来的活跃充值账户数的下降所部分抵消。
- 第七大道游戏的平均每活跃充值账户贡献的季度收入（ARCA）<sup>7</sup>为120元人民币，环比增长20%，

<sup>3</sup> 剔除第七大道游戏，并包括在中国境内运营的《天龙八部》、《鹿鼎记》、《刀剑·英雄》、《刀剑英雄2》、《桃园》、《大话水浒》、《中华英雄》、《剑仙》和《古域》。

<sup>4</sup> 包括第七大道网页游戏：《弹弹堂》和《神曲》。

<sup>5</sup> 活跃账户数是指在期间内至少登录过游戏一次的账户数量。

<sup>6</sup> 活跃充值账户数是指在期间内在游戏中充值的活跃账户数量。

<sup>7</sup> 平均每活跃充值账户贡献的季度收入是指在期间内第七大道确认的净收入除以活跃充值账户数。



同比增长216%。增长的主要原因是《神曲》的ARCA一般高于《弹弹堂》，以及公司在2012年第四季度对《弹弹堂》进行更新时增加了虚拟道具和付费点，提升了《弹弹堂》的ARCA。

## 2012年第四季度未经审计财报

### 收入

2012年第四季度的总收入达到1.735亿美元，环比增长5%，同比增长26%，超出公司指导性预测的上限350万美元。

2012年第四季度的网络游戏收入，其中包括畅游游戏运营收入、海外代理收入以及第七大道的收入，达到1.589亿美元，环比增长5%，同比增长29%，超出公司指导性预测上限390万美元。网络游戏收入增长主要是由于2012年第四季度《天龙八部》和《神曲》的增长。

2012年第四季度由17173业务产生的在线广告收入达到1,250万美元，环比下降2%，同比增长1%，达到公司指导性预测指标。在线广告收入环比下降主要是由于游戏厂商将游戏发布提前到2012年第三季度，带来2012年第四季度游戏广告消费的下降。同比增长主要是由于2012年广告价格高于去年同期，并被游戏厂商将游戏发布提前到2012年第三季度所带来的2012年第四季度广告消费下降所部分抵消。

2012年第四季度包括影前广告收入在内的其他收入为210万美元，环比增长8%，同比增长6%。环比和同比增长主要是由于2012年第四季度影前广告资源利用率的提升。

### 毛利润

2012年第四季度的毛利润和非美国通用会计准则网络游戏业务的毛利润均为1.450亿美元，环比增长8%，同比增长24%。2012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84%，2012年第三季度均为81%，2011年第四季度均为85%。

2012年第四季度网络游戏业务的毛利润和非美国通用会计准则网络游戏业务的毛利润均为1.368亿美元，环比增长5%，同比增长28%。2012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网络游戏业务的毛利润率均为86%，2012年第三季度均为86%，2011年第四季度均为87%。

2012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网络游戏业务的毛利润均为1,050万美元，环比下降5%，同比下降8%。

2012年第四季度在线广告业务的毛利润率为84%，2012年第三季度为87%，2011年第四季度为91%。2012年第四季度在线广告业务的非美国通用会计准则在线广告业务的毛利润率为84%，2012年第三季度为87%，2011年第四季度为92%。2012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增长主要是由于2012年第四季度聘用了更多的编辑，带来工资福利费用的增长。2012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2012网站带宽成本增加，以及聘用了更多的编辑，带来工资福利费用的增长。

2012年第四季度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230万美元，2012年第三季度均为630万美元，2011年第四季度均为160万美元。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环比下降主要是由于2012年第三季度公司对院线的广告资源计提了400万美元的减值准备，而2012年第四季度没有计提减值准备。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同比加大主要是由于2012年影院广告资源成本的增长。

### **营业费用**

2012年第四季度的营业费用总额为5,100万美元，环比增长20%，同比增长17%。2011年第四季度的营业费用包括540万美元影前广告业务相关的商誉减值准备以及并购相关无形资产减值损失，2012年第四季度没有计提减值准备。

产品开发费用为2,160美元，环比增长19%，同比增长35%。环比增长主要由于2012年第四季度游戏代理费用的增长，以及聘用了更多的游戏研发人员，带来工资福利费用的增长。同比增长主要由于2012年聘用了更多的游戏研发人员，带来工资福利费用的增长。

销售及市场推广费用为1,980万美元，环比增长21%，同比增长59%。环比增长主要是由于2012年第四季度《天龙八部》年度资料片以及新游戏的推广带来了宣传费用的增长。同比增长主要是由于2012年第四季度《天龙八部》年度资料片以及新游戏的推广带来了宣传费用的增长，以及员工人数和工资福利费用的增长。

管理费用为950万美元，环比增长22%，同比下降3%。管理费用环比增长主要是2012年第四季度员工人数和相关工资福利费用的增长。同比下降主要是由于2012年第四季度工资福利费用的同比增长低于2011年第四季度影院广告业务相关的坏账准备。

### **营业利润**

2012年第四季度的营业利润达9,400万美元，环比增长2%，同比增长29%。2012年第四季度的营业利润率为54%，2012年第三季度为56%，2011年第四季度为53%。

2012年第四季度的非美国通用会计准则营业利润达9,460万美元，环比增长2%，同比增长19%。2012年第四季度的非美国通用会计准则营业利润率为55%，2012年第三季度为56%，2011年第四季度为58%。

### **净利润**

2012年第四季度的净利润达7,970万美元，环比增长3%，同比增长22%。2012年第四季度的净利润率为46%，2012年第三季度为47%，2011年第四季度为48%。

非美国通用会计准则2012年第四季度的净利润达8,030万美元，环比持平，同比增长11%。2012年第四季度的净利润率为46%，2012年第三季度为49%，2011年第四季度为52%。

### **归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润**

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450万美元，环比持平，同比增长307%。

归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润同比增长了340万美元，主要是由于畅游从2012



年第三季度开始增加了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。2012年第三季度，畅游基于第七大道2012年前三季度的业绩表现，预计第七大道的业绩可能超过其原来对2012年和2013年的预期，而这些预期将是决定认沽期权未来行权价格的基础。因此，畅游增加了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。如果第七大道的业绩表现达到约定的标准，并且其他约定的情况发生，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。期权的具体信息详见“财务信息注释”。新增的预估赎回价值在从畅游改变有关估计之日起到最早的认沽期权行权日期间进行分摊，并计为新增的归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润。

### **归属于畅游公司的净利润**

2012年第四季度归属于畅游公司的净利润达7,520万美元，环比增长3%，同比增长17%。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，高于2012年第三季度的1.37美元，以及2011年第四季度的1.21美元。2012年第四季度归属于畅游公司的净利润率为43%，2012年第三季度为44%，2011年第四季度为47%。

非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润达7,580万美元，环比持平，同比增长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1.42美元，2012年第三季度为1.42美元，2011年第四季度为1.33美元。2012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44%，2012年第三季度为46%，2011年第四季度为52%。

### **流动资金**

截至2012年12月31日，公司持有净现金和现金等价物以及短期投资合计4.184亿美元，高于截至2012年9月30日的3.406亿美元。2012年第四季度的营运现金流为净流入1.009亿美元。

截止2012年12月31日，畅游持有短期和长期银行贷款2.394亿美元，以及流动和非流动的受限定期存款2.466亿美元，而截至2012年9月30日，畅游持有短期和长期银行贷款2.224亿美元，以及流动和非流动的受限定期存款2.255亿美元。这些银行贷款和受限定期存款主要是为了加快公司发放特别现金股利的进程，公司在2012年第三季度从境外银行获取过桥贷款来进行派息，而畅游境内子公司在相关银行存入了至少等额的人民币存款作为过桥贷款的抵押保证金。

## **2012年年度未经审计财报**

### **收入**

2012年的总收入达6.234亿美元，较2011年增长了29%。

2012年的网络游戏收入达5.747亿美元，较2011年增长了32%。增长主要是由于2012年《天龙八部》和《神曲》国内业务增长，以及由于公司从2011年6月1日起合并第七大道的收入，2012年计入了第七大道全年的收入。

2012年由17173业务产生的在线广告收入达4,250万美元，较2011年增长了11%。增长主要是由于2012年广告价格的增长，以及2012年下半年的广告资源利用率的提升。

2012年包括影前广告收入在内的其他收入为630万美元，较2011年下降了42%。下降是由于2012年调整影前广告业务结构。



## 毛利润

2012年的毛利润达5.189亿美元，较2011年增长了24%。2012年的非美国通用会计准则毛利润达5.192亿美元，较2011年增长了24%。毛利润率和非美国通用会计准则毛利润率均为83%，2011年均为86%。

2012年网络游戏业务的毛利润达4.967亿美元，较2011年增长了29%。2012年网络游戏业务的非美国通用会计准则毛利润达4.970亿美元，较2011年增长了29%。2012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%，2011年均为89%。毛利润率的降低主要是由于2012年公司聘用了更多的游戏运营人员、《神曲》的带宽费用增加，以及游戏代理费用的增加。

2012年在线广告业务的毛利润达3,600万美元，较2011年增长了5%。2012年在线广告业务的非美国通用会计准则毛利润达3,610万美元，较2011年增长了5%。2012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85%，2011年均为90%。毛利润率的降低主要是由于2012年公司的带宽费用增加，以及聘用了更多的编辑人员，带来了工资福利费用的增加。

2012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1,380万美元，而2011年为290万美元。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加大是因为2012年公司对院线的广告资源计提了400万美元的减值准备以及影院广告资源成本的增长。

## 营业费用

2012年的营业费用总额为1.708亿美元，较2011年增长了24%。2012年营业费用总额包括并购业务无形资产减值290万美元。2011年营业费用总额包括540万美元影前广告业务相关的商誉减值准备以及并购相关无形资产减值损失。

产品开发费用为7,380万美元，较2011年增长了41%。产品开发费用增长主要是由于2012年公司聘用了更多的游戏开发人员，带来工资福利费用的增长，以及由于公司从2011年6月1日起合并第七大道的产品开发费用，2012年计入了第七大道全年的产品开发费用。

销售及市场推广费用为6,060万美元，较2011年增长了22%。销售及市场推广费用增长主要是由于2012年游戏宣传费用的增长。

管理费用为3,350万美元，较2011年增长了13%，管理费用增长主要是2012年公司员工人数和相关工资福利费用的增长，以及由于公司从2011年6月1日起合并第七大道的管理费用，2012年计入了第七大道全年的管理费用。

## 营业利润

2012年的营业利润达3.481亿美元，较2011年增长了24%。2012年的营业利润率为56%，2011年为58%。

2012年非美国通用会计准则营业利润达3.547亿美元，较2011年增长了22%。2012年非美国通用会计准则营业利润率为57%，2011年为60%。

## 净利润



2012年的净利润达2.936亿美元，较2011年增长了18%。2012年净利润率为47%，2011年为51%。

2012年的非美国通用会计准则净利润达3.017亿美元，较2011年增长了16%。2012年非美国通用会计准则净利润率为48%，2011年为54%。

### **归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润**

2012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1,120万美元，较2011年增长338%。

2012年年度归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润的增长主要是由于畅游从2012年第三季度开始增加了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。畅游基于第七大道2012年前三季度的业绩表现，预计第七大道的业绩可能超过其原来对2012年和2013年的预期，而这些预期将是决定认沽期权未来行权价格的基础。因此，畅游增加了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。如果第七大道的业绩表现达到约定的标准，并且其他约定的情况发生，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。期权的具体信息详见“财务信息注释”。新增的预估赎回价值在从畅游改变有关估计之日起到最早的认沽期权行权日期间进行分摊，并计为新增的归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润。

### **归属于畅游公司的净利润**

2012年归属于畅游公司的净利润达2.824亿美元，较2011年增长了15%。归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为5.29美元，高于2011年的4.61美元。2012年归属于畅游公司的净利润率为45%，2011年为51%。

2012年非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润达2.905亿美元，较2011年增长了13%。2012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5.43美元，高于2011年的4.81美元。2012年非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润率为47%，2011年为53%。

### **业务展望**

对于2013年第一季度，畅游预计：

- 预计总收入在1.68亿美元至1.74亿美元之间。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600万美元至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利润在7,400万美元至7,700万美元之间。
- 预计非美国通用会计准则归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益在1.38美元至1.44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收益将因此减少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。

从2011年第四季度起，公司修订了非美国通用会计准则报告方法，非美国通用会计准则财务数据除了不含股权激励的费用，还剔除了商誉减值准备、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。

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。

2012年第三季度，畅游基于第七大道2012年前三季度的业绩表现，预计第七大道的业绩很可能超





过原定的2012年和2013年预期，而这些预期将是决定认沽期权未来行权价格的基础。因此，畅游增加了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。新增的预估赎回价值在从畅游改变有关估计之日起到最早的认沽期权行权日期间进行分摊，并计为新增的归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润。

## 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2012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2013年2月4日上午7点（即北京/香港时间2013年2月4日晚8点）举行电话会议，讨论2012年第四季度及全年的业绩。

业绩电话会议的电话接入方式如下：

美国接入号码：	+1-866-519-4004
香港接入号码：	+852-2475-0994
国际接入号码：	+1-718-354-1231
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 2013 年 2 月 4 日早 10 点后启用，直至 2013 年 2 月 11 日，收听号码：

国际接入号码：	+1-866-452-5696
密码：	86638764

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《弹弹堂》和《神曲》，公司同时运营国内领先的游戏资讯门户网站17173.com。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  
电子邮箱： [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	
	2012年12月31日	2012年9月30日	2011年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>收入:</b>					
网络游戏收入	\$ 158,942	\$ 151,093	\$ 123,252	\$ 574,653	\$ 435,512
在线广告收入	12,503	12,756	12,413	42,525	38,211
其他收入	2,906	1,933	1,986	6,251	10,853
<b>总收入</b>	<b>173,541</b>	<b>165,782</b>	<b>137,651</b>	<b>623,429</b>	<b>484,576</b>
<b>成本:</b>					
网络游戏成本(包括股权激励费用分别为\$45, \$62, \$29, \$239和\$102)	22,165	21,067	16,341	77,941	49,837
在线广告成本(包括股权激励费用分别为\$16, \$16, \$31, \$67和\$128)	2,053	1,722	1,069	6,535	3,892
其他成本	4,359	8,197	3,589	20,046	13,783
<b>总成本</b>	<b>28,577</b>	<b>30,986</b>	<b>20,999</b>	<b>104,522</b>	<b>67,512</b>
<b>毛利</b>	<b>144,964</b>	<b>134,796</b>	<b>116,652</b>	<b>518,907</b>	<b>417,064</b>
<b>营业费用:</b>					
产品开发(包括股权激励费用分别为\$310, \$391, \$640, \$1,854和\$2,339)	21,614	18,119	15,978	73,755	52,238
销售及市场推广(包括股权激励费用分别为\$36, \$89, \$217, \$326和\$960)	19,844	16,442	12,453	60,639	49,893
管理费用(包括股权激励费用分别为\$233, \$235, \$546, \$1,183和\$2,528)	9,518	7,822	9,852	33,514	29,684
商誉减值损失和并购相关无形资产减值损失(a)	0	0	5,420	2,906	5,420
<b>营业费用合计</b>	<b>50,976</b>	<b>42,383</b>	<b>43,703</b>	<b>170,814</b>	<b>137,235</b>
<b>营业利润</b>	<b>93,988</b>	<b>92,413</b>	<b>72,949</b>	<b>348,093</b>	<b>279,829</b>
利息收入	3,020	3,604	4,338	13,639	11,926
汇兑(亏损)/收益	(382)	548	(129)	(558)	(618)
其他收入/(支出)	738	(1,787)	248	(173)	457
<b>税前利润</b>	<b>97,364</b>	<b>94,778</b>	<b>77,406</b>	<b>361,001</b>	<b>291,594</b>
所得税	(17,711)	(17,354)	(11,970)	(67,405)	(43,580)
<b>净利润</b>	<b>\$ 79,653</b>	<b>\$ 77,424</b>	<b>\$ 65,436</b>	<b>\$ 293,596</b>	<b>\$ 248,014</b>
减: 归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润	4,495	4,495	1,105	11,196	2,558
<b>归属于畅游公司的净利润</b>	<b>\$ 75,158</b>	<b>\$ 72,929</b>	<b>\$ 64,331</b>	<b>\$ 282,400</b>	<b>\$ 245,456</b>
归属于畅游公司的每ADS基本净收益	\$ 1.42	\$ 1.38	\$ 1.23	\$ 5.35	\$ 4.68
归属于畅游公司的用于计算每ADS基本净收益的ADS股数	52,881	52,862	52,510	52,828	52,427
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	\$ 1.41	\$ 1.37	\$ 1.21	\$ 5.29	\$ 4.61
归属于畅游公司的用于计算每ADS摊薄净收益的ADS股数	53,443	53,405	53,317	53,396	53,300

**注释:**

(a) 截止到 2011 年 12 月 31 日的三个月以及截止到 2011 年 12 月 31 日的十二个月期间产生的影前广告业务相关的商誉减值准备以及并购相关无形资产减值损失和相关税费均为 540 万美元。截止 2012 年 12 月 31 日的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)

	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>资产</b>		
<b>流动资产:</b>		
现金及现金等价物	\$ 366,639	\$ 330,411
应收账款, 净值	23,364	11,326
短期投资	51,720	17,560
短期受限定期存款	116,140	0
预付账款及其他流动资产	29,540	11,610
<b>流动资产合计</b>	<b>587,403</b>	<b>370,907</b>
<b>非流动资产:</b>		
固定资产, 净值	64,828	68,394
商誉	134,921	134,616
无形资产, 净值	54,249	48,441
长期受限定期存款	130,459	0
股权投资	850	350
递延税资产	5,000	3,605
其他资产, 净值	136,803	126,760
<b>非流动资产合计</b>	<b>527,110</b>	<b>382,166</b>
<b>资产合计</b>	<b>\$ 1,114,513</b>	<b>\$ 753,073</b>
<b>负债</b>		
<b>流动负债:</b>		
预收账款及递延收入	\$ 43,659	\$ 51,900
应付账款及预提费用	111,596	69,438
短期银行贷款	113,000	0
应交税金	17,825	13,189
递延税金	11,878	0
应付搜狐款项	0	20,969
<b>流动负债合计</b>	<b>297,958</b>	<b>155,496</b>
<b>长期负债:</b>		
长期银行贷款	126,353	0
长期递延税负债	7,824	5,146
长期或有对价	0	16,704
长期应付账款	12,683	3,612
<b>长期负债合计</b>	<b>146,860</b>	<b>25,462</b>
<b>负债合计</b>	<b>444,818</b>	<b>180,958</b>
<b>中间权益</b>		
<b>中间权益合计</b>	<b>61,810</b>	<b>57,254</b>
<b>所有者权益</b>		
<b>所有者权益合计</b>	<b>607,885</b>	<b>514,861</b>
<b>负债、中间权益与所有者权益合计</b>	<b>\$ 1,114,513</b>	<b>\$ 753,073</b>

**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 (b)(c)	或有负债的公允价值变动 (b)(d)	
网络游戏毛利	\$ 136,777	45	0	0	136,822
在线广告毛利	10,450	16	0	0	10,466
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。
- b) 从2011年第四季度起, 公司修订了非美国通用会计准则报告方法, 除了之前剔除的股权激励费用, 还会剔除商誉减值准备、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。
- c) 截至2012年12月31日的三个月, 没有产生并购业务无形资产减值和相关税费。
- d) 截至2012年12月31日的三个月, 没有产生并购相关的或有负债的公允价值变动。

**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 (b)(c)	或有负债的公允价值变动 (b)(d)	
网络游戏毛利	\$ 130,026	62	0	0	130,088
在线广告毛利	11,034	16	0	0	11,050
其他毛亏损	(6,264)	0	0	0	(6,264)
毛利	\$ 134,796	78	0	0	134,874
毛利率	81%				81%
营业利润	\$ 92,413	793	0	0	93,206
营业利润率	56%				56%
净利润	\$ 77,424	793	0	2,195	80,412
归属于畅游公司的净利润	\$ 72,929	793	0	2,195	75,917
归属于畅游公司的净利润率	44%				46%
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	\$ 1.37				1.42
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	53,405				53,534

备注:

- a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。
- b) 从2011年第四季度起, 公司修订了非美国通用会计准则报告方法, 除了之前剔除的股权激励费用, 还会剔除商誉减值准备、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。
- c) 截至2012年9月30日的三个月, 没有产生并购业务无形资产减值和相关税费。
- d) 截至2012年9月30日的三个月, 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。

**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2011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 (b)(c)	或有负债的公允价值变动 (b)(d)	
网络游戏毛利	\$ 106,911	29	0	0	106,940
在线广告毛利	11,344	31	0	0	11,375
其他毛亏损	(1,603)	-	0	0	(1,603)
毛利	<u>\$ 116,652</u>	<u>60</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>116,712</u>
毛利率	<u>85%</u>				<u>85%</u>
营业利润	\$ 72,949	1,463	5,420	0	79,832
营业利润率	<u>53%</u>				<u>58%</u>
净利润	\$ 65,436	1,463	5,365	0	72,264
归属于畅游公司的净利润	\$ 64,331	1,463	5,365	0	71,159
归属于畅游公司的净利润率	<u>47%</u>				<u>52%</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	\$ 1.21				1.33
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	<u>53,317</u>				<u>53,537</u>

备注:

- a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。
- b) 从2011年第四季度起, 公司修订了非美国通用会计准则报告方法, 除了之前剔除的股权激励费用, 还会剔除商誉减值准备、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。
- c) 截至2011年12月31日的三个月, 影前广告业务的商誉减值准备和并购相关无形资产减值损失和相关税费为540万美元。
- d) 截至2011年12月31日的三个月, 没有产生并购相关的或有负债的公允价值变动。

**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)(c)	或有负债的公允价值变动 (b)(d)	
网络游戏毛利	\$ 496,712	239	0	0	496,951
在线广告毛利	35,990	67	0	0	36,057
其他毛亏损	(13,795)	0	0	0	(13,795)
毛利	\$ 518,907	306	0	0	519,213
毛利率	83%				83%
营业利润	\$ 348,093	3,669	2,906	0	354,668
营业利润率	56%				57%
净利润	\$ 293,596	3,669	2,268	2,195	301,728
归属于畅游公司的净利润	\$ 282,400	3,669	2,268	2,195	290,532
归属于畅游公司的净利润率	45%				47%
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	\$ 5.29				5.43
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	53,396				53,533

备注:

- a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。
- b) 从2011年第四季度起, 公司修订了非美国通用会计准则报告方法, 除了之前剔除的股权激励费用, 还会剔除商誉减值准备、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。
- c) 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。
- d) 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。



**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2011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)(c)	或有负债的公允价值变动 (b)(d)	
网络游戏毛利	\$ 385,675	102	0	0	385,777
在线广告毛利	34,319	128	0	0	34,447
其他毛亏损	(2,930)	0	0	0	(2,930)
毛利	\$ 417,064	230	0	0	417,294
毛利率	86%				86%
营业利润	\$ 279,829	6,117	5,420	0	291,366
营业利润率	58%				60%
净利润	\$ 248,014	6,117	5,365	0	259,496
归属于畅游公司的净利润	\$ 245,456	6,117	5,365	0	256,938
归属于畅游公司的净利润率	51%				53%
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	\$ 4.61				4.81
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	53,300				53,472

备注:

- a) 剔除公允价值法计算的股权激励费用。
- b) 从2011年第四季度起, 公司修订了非美国通用会计准则报告方法, 除了之前剔除的股权激励费用, 还会剔除商誉减值准备、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。
- c) 截至2011年12月31日的十二个月, 影前广告业务的商誉减值准备和并购相关无形资产减值损失和相关税费为540万美元。
- d) 截至2011年12月31日的十二个月, 没有产生并购相关的或有负债的公允价值变动。