



## 畅游公布2012年第三季度未经审计财报

**2012年第三季度总收入创历史新高**

**2012年第三季度净利润创历史新高**

2012年11月5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9月30日未经审计的第三季度财报。

### 2012年第三季度亮点

- 总收入达到了创纪录的1.658亿美元，环比增长13%，同比增长29%，超出公司指导性预测上限880万美元。
- 网络游戏收入达到了创纪录的1.511亿美元，环比增长10%，同比增长30%，超出公司指导性预测上限710万美元。
- 在线广告收入达到了创纪录的1,280万美元，环比增长40%，同比增长32%，超出公司指导性预测上限80万美元。
- 归属于畅游公司的净利润达到了创纪录的7,290万美元，环比增长6%，同比增长18%。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1.37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了创纪录的7,590万美元，环比增长5%，同比增长20%，超出公司指导性预测的上限390万美元。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8月6日，公司董事会批准向全体股东宣派一次性特别现金股利，每股A股或B股普通股派息1.9美元，或每股美国存托凭证派息3.8美元，特别现金股利总额约为2.01亿美元。该笔现金股利已于2012年9月21日支付。

畅游首席执行官王滔先生表示：“公司今年第三季度的良好表现是对公司“玩家至上”理念的再次肯定。公司持续投入资源让玩家在游戏中获得新鲜有趣的体验，使得玩家乐于参与并在我们的游戏中消费，从而打造了坚实的玩家群体，这点已经从本季度的运营数据和财务数据中得到了证明。公司在7月12日推出了旗舰大型多人在线游戏《天龙八部》的资料片，并在10月25日推出了年度大型资料片，增加了《天龙八部》核心玩家的参与度和消费。同时，公司的新网页游戏《神曲》在第三季度再度展现良好的增长势头，在更多的中国运营平台和海外地区推出。畅游是中国网络游戏行业中少有的在三大领域，即：大型多人在线游戏、网页游戏和网络游戏媒体领域都居于领先地位的公司。在公司这三大领域积累的人才、用户群和营销网络的基础上，我们相信公司有能力在中国乃至全球范围内进一步推进业务，使公司走向更大的成功。”

<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”。



畅游总裁兼首席运营官陈德文先生同时表示：“公司在第三季度把握了中国网络游戏广告行业季节性机会，促进了在线广告业务的增长。17173在网络游戏媒体的领先地位和市场的强劲需求提升了公司广告资源的利用率。公司致力于将17173打造成为更优秀的游戏资讯媒体，在第三季度分别针对网页游戏和移动端游戏推出了资讯网站，并且将进军海外市场。”

畅游首席财务官何捷先生补充道：“公司第三季度收入和净利润，无论是美国会计准则下的数据还是非美国会计准则的数据均再创历史新高。公司的网络游戏和在线广告业务的收入都进一步增长，利润率高，并持续创造充沛的现金流。公司强劲及充裕的营运现金流将支持我们对人才和产品的进一步投资，充分利用市场的发展机会，为股东创造长期的价值。”

## 2012年第三季度经营业绩

剔除第七大道游戏的运营数据，公司2012年第三季度运营数据如下：

- 公司游戏<sup>3</sup>的总计注册账户数达2.235亿，环比增长12%，同比增长41%。
- 公司游戏的总计最高同时在线人数（PCU）达109万，环比增长1%，同比下降5%。
- 公司游戏的总计活跃付费账户数（APA）达241万，环比下降8%，同比下降20%。下降的主要原因是由于2012年第三季度公司继续执行上季度的策略，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，从而降低了低消费的活跃付费账户数。
- 公司游戏的平均每活跃付费账户贡献的季度收入（ARPU）为319元人民币，环比增长15%，同比增长46%。增长的主要原因是2012年第三季度《天龙八部》低消费的活跃付费账户数下降，以及《天龙八部》核心玩家本季度消费的增长。

第七大道2012年第三季度运营数据如下：

- 第七大道游戏<sup>4</sup>的总计活跃账户数<sup>5</sup>达6,680万，环比增长23%，同比增长42%。增长的主要原因是《神曲》2012年第三季度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166万，环比下降5%，同比下降3%。活跃充值账户数的下降主要是由于2012年第三季度《弹弹堂》的某些玩家不再购买游戏点券，因为《弹弹堂》推出的新版本——《弹弹堂2》的设计限制玩家从其他玩家手上购买价格低于官方商城的虚拟物品。活跃付费账户数的下跌也说明了这款2008年上线的游戏——《弹弹堂》进入相对成熟期。《弹弹堂》2012年第三季度活跃充值账户数下跌，部分被《神曲》在2012年第三季度付费玩家的增长所抵消。
- 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100元人民币，环比增长61%，同比增长163%。增长的主要原因是《神曲》的ARCA一般高于《弹弹堂》，以及由于《弹弹堂》的新版本——《弹弹堂2》关闭了玩家之间交易折价虚拟物品的市场，部分低付费玩家不

<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。



再购买游戏点券，带来了ARCA的增长。

## 2012年第三季度未经审计财报

### 收入

2012年第三季度的总收入达到了1.658亿美元，环比增长13%，同比增长29%。

2012年第三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1.511亿美元，环比增长10%，同比增长30%。网络游戏收入增长主要是由于2012年第三季度《天龙八部》和《神曲》国内业务增长。

2012年第三季度由17173业务产生的在线广告收入达到1,280万美元，环比增长40%，同比增长32%。在线广告收入环比增长主要是由于2012年第三季度国内广告行业季节性增长，以及广告资源利用率的提升。同比增长主要是由于17173在2012年第三季度的广告价格高于去年同期，以及广告资源利用率的提升。

2012年第三季度包括影前广告收入在内的其他收入为190万美元，环比增长80%，同比下降40%。环比增长的主要是由于2012年第三季度国内广告行业季节性增长，同比下降主要是影前广告业务结构在2012年第三季度继续调整。

### 毛利润

2012年第三季度的毛利润为1.348亿美元，环比增长9%，同比增长23%。2012年第三季度的非美国通用会计准则毛利润为1.349亿美元，环比增长9%，同比增长23%。2012年第三季度的毛利润率及非美国通用会计准则毛利润率均为81%，2012年第二季度均为84%，2011年第三季度均为85%。

2012年第三季度网络游戏业务的毛利润为1.300亿美元，环比增长9%，同比增长29%。2012年第三季度网络游戏业务的非美国通用会计准则网络游戏的毛利润为1.301亿美元，环比增长9%，同比增长29%。2012年第三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的毛利润率均为86%，2012年第二季度均为87%，2011年第三季度均为87%。网络游戏业务的毛利率及非美国通用会计准则的毛利率下降主要是由于公司2012年第三季度员工人数和相关的工资福利费用增长。

2012年第三季度在线广告业务的毛利润为1,100万美元，环比增长43%，同比增长28%。2012年第三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为1,110万美元，环比增长43%，同比增长27%。2012年第三季度在线广告业务的毛利润率为87%，2012年第二季度为85%，2011年第三季度为89%。2012年第三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87%，2012年第二季度为85%，2011年第三季度为90%。2012年第三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年第三季度在线广告收入增长。2012年第三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年第三季度网站带宽成本增加，以及聘用了更多的编辑，带来的工资福利费用的增长。

2012年第三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630万美元，2012年第二季度均为280万美元，2011年第三季度均为24.6万美元。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。

### **营业费用**

2012年第三季度的营业费用总额为4,240万美元，环比增长1%，同比增长12%。

产品开发费用为1,810万美元，环比增长8%，同比增长44%。增长主要由于2012年第三季度聘用了更多的游戏研发人员，带来的工资福利费用增长。

销售及市场推广费用为1,640万美元，环比增长13%，同比下降7%。环比增长主要是由于2012年第三季度新资料片的推广带来了宣传费用的增长。同比下降主要是由于2012年第三季度公司减少了宣传费用，而去年同期公司为《鹿鼎记》的公测进行全国性的宣传推广。

管理费用为780万美元，环比增长1%，同比增长3%。管理费用增长主要是2012年第三季度员工人数和相关工资福利费用的增长。

### **营业利润**

2012年第三季度的营业利润达9,240万美元，环比增长13%，同比增长29%。2012年第三季度的营业利润率为56%，2012年第二季度为56%，2011年第三季度为56%。

2012年第三季度的非美国通用会计准则营业利润达9,320万美元，环比增长9%，同比增长28%。2012年第三季度的非美国通用会计准则营业利润率为56%，2012年第二季度为58%，2011年第三季度为57%。

### **净利润**

2012年第三季度的净利润达7,740万美元，环比增长10%，同比增长23%。2012年第三季度的净利润率为47%，2012年第二季度为48%，2011年第三季度为49%。

非美国通用会计准则2012年第三季度的净利润达8,040万美元，环比增长10%，同比增长25%。2012年第三季度的净利润率为49%，2012年第二季度为50%，2011年第三季度为50%。

### **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达到了450万美元，环比增长311%，同比增长312%。2012年第三季度，归属于分类为中间权益的非控制性股东的净利润增长了340万美元，主要是由于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。2012年第三季度，畅游基于第七大道前三季度的业绩表现，预计第七大道的业绩很可能超过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年第三季度归属于畅游公司的净利润达7,290万美元，环比增长6%，同比增长18%。归属于畅游公司的每股美国存托凭证摊薄净收益为1.37美元，高于2012年第二季度的1.29美元，以及2011年第三季度的1.16美元。2012年第三季度归属于畅游公司的净利润率为44%，2012年第二季度为47%，2011年第三季度为48%。

非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润达7,590万美元，环比增长5%，同比增长20%。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年第二季度为1.35美元，2011年第三季度为1.18美元。2012年第三季度非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润率为46%，2012年第二季度为49%，2011年第三季度为49%。

### **流动资金**

截至2012年9月30日，公司持有净现金和现金等价物以及短期投资合计3.406亿美元，低于截至2012年6月30日的4.649亿美元。2012年第三季度的营运现金流为净流入1.002亿美元。

公司持有的净现金和现金等价物以及短期投资合计金额下降的原因是因为公司在2012年第三季度支付了2.01亿美元的特别现金股利。

截止2012年9月30日，畅游持有短期和长期银行贷款2.224亿美元，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由于为了加快特别现金股利的发放进程，公司采用境外银行过桥贷款的方式进行派息，而畅游境内子公司在相关银行存入了等额人民币存款作为过桥贷款的抵押保证金。

### **2012年第三季度其它业务进展**

*畅游已向全体股东宣派并支付了特别现金红利*

2012年8月6日，公司董事会批准向全体股东宣派一次性特别现金股利，每股A股或B股普通股派息1.9美元，或每股美国存托凭证派息3.8美元，特别现金股利总额约为2.01亿美元。该笔现金股利已于2012年9月21日支付。

### **业务展望**

对于2012年第四季度，畅游预计：

- 预计总收入在1.66亿美元至1.70亿美元之间。其中，预计网络游戏收入在1.52亿美元至1.55亿美元之间，在线广告收入在1,200万美元至1,300万美元之间。
- 预计非美国通用会计准则归属于畅游公司的净利润在6,900万美元至7,100万美元之间。
- 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1.29美元至1.33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。



## 未经审计财报陈述的基础

2011年12月15日，畅游公司完成了从搜狐并购17173业务的交易。因为交易完成前后畅游和17173业务都属于搜狐控制下的企业，因此根据ASC805-50准则的要求，除非特别声明，本新闻稿中的未审计合并财务报表按照畅游一直持有和经营17173业务的条件进行编制。

## 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，但第七大道在2014年之前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2012年11月5日上午7点(即北京/香港时间2012年11月5日晚8点)举行电话会议, 讨论2012年第三季度的业绩。

业绩电话会议的电话接入方式如下:

美国接入号码:	+1-866-519-4004
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 2012 年 11 月 5 日 10 点后启用, 直至 2012 年 11 月 12 日, 收听号码:



国际接入号码: +1-866-214-5335  
密码: 39864820

同时, 畅游公司的网站<http://www.changyou.com/ir/>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://www.changyou.com/ir/>。

## 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](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		
	2012年9月30日	2012年6月30日	2011年9月30日 重述(a)
<b>收入:</b>			
网络游戏收入	\$ 151,093	\$ 137,172	\$ 115,799
在线广告收入	12,756	9,096	9,684
其他收入	1,933	1,073	3,214
总收入	<u>165,782</u>	<u>147,341</u>	<u>128,697</u>
<b>成本:</b>			
网络游戏成本(包括股权激励费用分别为\$62, \$61和\$21)	21,067	18,301	14,578
在线广告成本(包括股权激励费用分别为\$16, \$16和\$31)	1,722	1,370	1,038
其他成本	8,197	3,899	3,460
总成本	<u>30,986</u>	<u>23,570</u>	<u>19,076</u>
<b>毛利</b>	<b>134,796</b>	<b>123,771</b>	<b>109,621</b>
<b>营业费用:</b>			
产品开发(包括股权激励费用分别为\$391, \$539和\$465)	18,119	16,770	12,592
销售及市场推广(包括股权激励费用分别为\$89, \$89和\$236)	16,442	14,521	17,655
管理费用(包括股权激励费用分别为\$235, \$271和\$545)	7,822	7,757	7,615
并购业务无形资产减值损失	0	2,906	0
营业费用合计	<u>42,383</u>	<u>41,954</u>	<u>37,862</u>
<b>营业利润</b>	<b>92,413</b>	<b>81,817</b>	<b>71,759</b>
利息收入	3,604	4,035	3,404
汇兑收益/(亏损)	548	(174)	(160)
其他净收入/(费用)	(1,787)	554	1,141
<b>税前利润</b>	<b>94,778</b>	<b>86,232</b>	<b>76,144</b>
所得税	(17,354)	(16,074)	(13,163)
<b>净利润</b>	<b>77,424</b>	<b>70,158</b>	<b>62,981</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	1,095	1,092
<b>归属于畅游公司的净利润</b>	<b>\$ 72,929</b>	<b>\$ 69,063</b>	<b>\$ 61,889</b>
归属于畅游公司的每ADS基本净收益	<u>\$ 1.38</u>	<u>\$ 1.31</u>	<u>\$ 1.18</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>52,862</u>	<u>52,851</u>	<u>52,506</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	<u>\$ 1.37</u>	<u>\$ 1.29</u>	<u>\$ 1.16</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>53,405</u>	<u>53,379</u>	<u>53,331</u>

注释:

(a) 根据 ASC805-50 准则的要求, 以上的简易合并损益表按照公司从搜狐并购的 17173 业务一直存在的假设编制。畅游在 2011 年 12 月 15 日完成从搜狐并购 17173 业务。



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>2012年9月30日</u>	<u>2011年12月31日</u>
<b>资产</b>		
<b>流动资产:</b>		
现金及现金等价物	\$ 300,266	\$ 330,411
应收账款, 净值	23,412	11,326
短期投资	40,353	17,560
短期受限定期存款	115,124	0
预付账款及其他流动资产	28,533	11,610
<b>流动资产合计</b>	<b><u>507,688</u></b>	<b><u>370,907</u></b>
<b>非流动资产:</b>		
固定资产, 净值	65,553	68,394
商誉	133,829	134,616
无形资产, 净值	58,808	48,441
长期受限定期存款	110,393	0
股权投资	850	350
递延税资产	4,289	3,605
其他资产, 净值	138,362	126,760
<b>非流动资产合计</b>	<b><u>512,084</u></b>	<b><u>382,166</u></b>
<b>资产合计</b>	<b><u>\$ 1,019,772</u></b>	<b><u>\$ 753,073</u></b>
<b>负债</b>		
<b>流动负债:</b>		
预收账款及递延收入	\$ 49,765	\$ 51,900
应付账款及预提费用	101,897	69,438
短期银行贷款	113,000	0
应交税金	15,453	13,189
递延税金	8,701	0
应付搜狐款项	16,823	20,969
<b>流动负债合计</b>	<b><u>305,639</u></b>	<b><u>155,496</u></b>
<b>长期负债:</b>		
长期银行贷款	109,353	0
长期递延税负债	7,883	5,146
长期或有对价	0	16,704
长期应付账款	15,042	3,612
<b>长期负债合计</b>	<b><u>132,278</u></b>	<b><u>25,462</u></b>
<b>负债合计</b>	<b><u>437,917</u></b>	<b><u>180,958</u></b>
<b>中间权益</b>		
<b>中间权益合计</b>	<b><u>56,896</u></b>	<b><u>57,254</u></b>
<b>所有者权益</b>		
<b>所有者权益合计</b>	<b><u>524,959</u></b>	<b><u>514,861</u></b>
<b>负债、中间权益与所有者权益合计</b>	<b><u>\$ 1,019,772</u></b>	<b><u>\$ 753,073</u></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其税收影响 (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	<u>\$ 134,796</u>	<u>78</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134,874</u>
毛利率	<u>81%</u>				<u>81%</u>
营业利润	<u>\$ 92,413</u>	<u>793</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>93,206</u>
营业利润率	<u>56%</u>				<u>56%</u>
净利润	<u>\$ 77,424</u>	<u>793</u>	<u>0</u>	<u>2,195</u>	<u>80,412</u>
归属于畅游公司的净利润	<u>\$ 72,929</u>	<u>793</u>	<u>0</u>	<u>2,195</u>	<u>75,917</u>
归属于畅游公司的净利润率	<u>44%</u>				<u>46%</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	<u>\$ 1.37</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>53,405</u>				<u>53,534</u>

Note:

- 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其税收影响。
- 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2012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)	并购业务无形资产减值和其税收影响 (b)(c)	或有负债的公允价值变动 (b)(d)	
网络游戏毛利	\$ 118,871	61	0	0	118,932
在线广告毛利	7,726	16	0	0	7,742
其他毛亏损	(2,826)	0	0	0	(2,826)
毛利	\$ 123,771	77	0	0	123,848
毛利率	84%				84%
营业利润	\$ 81,817	976	2,906	0	85,699
营业利润率	56%				58%
净利润	\$ 70,158	976	2,268	0	73,402
归属于畅游公司的净利润	\$ 69,063	976	2,268	0	72,307
归属于畅游公司的净利润率	47%				49%
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	\$ 1.29				1.35
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	53,379				53,536

Note:

- 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6月30日的三个月, 并购业务无形资产减值290万美元。
- d) 截至2012年6月30日的三个月, 没有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2011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其税收影响 (b)(c)	或有负债的公允价值变动 (b)(d)	
网络游戏毛利	\$ 101,221	21	0	0	101,242
在线广告毛利	8,646	31	0	0	8,677
其他毛亏损	(246)	0	0	0	(246)
毛利	<u>\$ 109,621</u>	<u>52</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>109,673</u>
毛利率	<u>85%</u>				<u>85%</u>
营业利润	\$ 71,759	1,298	0	0	73,057
营业利润率	<u>56%</u>				<u>57%</u>
净利润	\$ 62,981	1,298	0	0	64,279
归属于畅游公司的净利润	\$ 61,889	1,298	0	0	63,187
归属于畅游公司的净利润率	<u>48%</u>				<u>49%</u>
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益	\$ 1.16				1.18
归属于畅游公司的每ADS摊薄净收益的ADS股数	<u>53,331</u>				<u>53,447</u>

Note:

- 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9月30日的三个月, 没有产生并购业务无形资产减值和其税收影响。
- d) 截至2011年9月30日的三个月, 没有产生或有负债的公允价值变动。