

证券代码：002425

证券简称：凯撒文化

公告编号：2019-012

凯撒（中国）文化股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
郑鸿胜	董事	工作原因出差	郑林海

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 813,744,432 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	凯撒文化	股票代码	002425
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	无		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	彭玲	邱明海	
办公地址	广东省深圳市南山区科兴科学园 A2-9 楼	广东省深圳市南山区科兴科学园 A2-9 楼	
电话	0755-86531031	0755-26913931	
电子信箱	kaiser@vip.163.com	kaiser@vip.163.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司主要业务

公司致力于构建以精品IP为核心的互联网娱乐生态体系，通过小说、动漫、影视及游戏等多种娱乐内容不断凝聚与放大IP价值，全面布局泛娱乐产业链。报告期内，公司主营业务包括网络游戏的研发及运营、

IP运营、多媒体文化产品设计制作、影视策划、投资以及服装销售等。公司主要利润来自于网络游戏业务和IP运营，游戏类型主要为移动端网络游戏。

（二）公司主要经营模式

1、网络游戏的研发与运营模式

公司目前网络游戏业务收入主要来源于子公司酷牛互动和天上友嘉，游戏类型主要为移动端网络游戏。

在运营模式方面，公司采取联合运营的模式，与游戏发行商（以下简称：“联合运营方”）共同联合运营移动端网络游戏，游戏玩家通过联合运营方平台进行游戏产品的下载，并通过联合运营方提供的渠道进行充值并消费。

在盈利模式方面，联合运营方通过多种游戏推广方式来吸引游戏玩家，游戏玩家在联合运营方的游戏平台下载游戏软件；联合运营方负责充值服务以及计费系统的管理，公司负责游戏版本的更新及技术支持和维护；游戏玩家在联合运营方提供的充值系统中进行充值，取得虚拟货币；联合运营方将游戏玩家实际充值的金额扣除相关渠道费用后按协议约定的比例计算分成，公司取得分成收入。

在游戏研发方面，公司在继续发挥天上友嘉和酷牛互动游戏研发优势的基础上，将部分优质IP授予有精品游戏研发经验的公司进行定制化开发，在形成良好业务合作的基础上探讨对优秀的合作伙伴进行参股投资，从而既提高公司游戏开发效率和能力，也增强了对行业资源的整合协同，进而撬动更大规模的游戏研发体量，提高公司游戏产品的储备效率，拓宽公司未来收入增长空间。

在游戏运营方面，2018年，天上友嘉研发的《三国志2017》在保持国内市场稳定的同时，海外市场的发行运营方面取得了良好的市场表现，公司计划积极部署自研游戏的海外发行运营业务，减轻国内版号发放控制对公司经营所造成的影响。

2、IP储备及版权运营模式

公司在已有丰富的网络文学IP资源储备基础上，增加了动漫IP资源，增强了公司原创动漫IP储备优势，为公司未来拓展二次元IP泛娱乐市场奠定坚实基础。公司目前版权运营收入主要来源于母公司、凯撒网络或子公司幻文科技。

在运营模式方面，公司通过获取畅销文学作品版权、影视版权或动漫版权等IP版权，授权合作方研发游戏、动漫、电视剧、影视等产品，并获得相应的版权金收入或产品收益分成。

3、动漫业务模式

公司与腾讯动漫达成深度合作，获得腾讯动漫顶级动漫IP，结合公司强劲的游戏研发能力，对动漫IP进行二次创作，制作成精良的移动网络游戏，同时公司加强与行业内知名游戏研发商、动漫制作方的合作，共同提升游戏品质，加强游戏作品的影响力。

在运营模式方面，除了将动漫IP改编成游戏产品外，公司还将加强与动漫制片公司、网络视频平台或一线卫视进行合作，参与投资动漫的制作。

4、影视业务模式

运营模式方面，公司主要与影视制片公司、网络视频平台或一线卫视进行合作参与影视剧和电影的投资制作，通过知名IP改编电影或者影视IP改编游戏的方式实现业务收入。同时公司积极与行业内知名电影制作方进行合作，通过影游联动，不断丰富公司泛娱乐业务结构。

（三）公司所处行业情况说明

根据中国音像与数字出版协会游戏出版工作委员会(GPC)、CNG中心游戏研究(伽马数据)、国际数据公司(IDC)发布的《2018年中国游戏产业报告(摘要版)》显示，2018年中国游戏实际销售数据达2144.4亿元，同比增长5.3%。对比前两年游戏产业两位数的增幅趋势，2018年中国游戏产业在整体收入上的增幅明显整体放缓，这主要受用户需求改变、用户获取难度提升、新产品竞争力减弱等因素影响。

公司所处的移动游戏细分领域，2018年，中国移动游戏市场实际销售收入达1339.6亿元，同比增长15.4%，移动游戏市场实际销售收入占游戏市场比例约为62.5%。作为精神文化消费的重要品种，国内手游产业有望持续迎来发展良机，市场份额有望保持稳步增长。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年增 减 调整后	2016 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	744,658,323.71	703,871,692.07	703,871,692.07	5.79%	519,930,623.86	519,930,623.86
归属于上市公司股东的净利润	278,245,862.87	254,571,467.03	254,571,467.03	9.30%	152,055,870.13	152,055,870.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	129,251,804.38	226,829,637.40	226,829,637.40	-43.02%	152,435,886.51	152,435,886.51
经营活动产生的现金流量净额	137,259,288.26	199,384,045.46	199,384,045.46	-31.16%	350,892,342.12	350,892,342.12
基本每股收益（元/股）	0.34	0.31	0.31	9.68%	0.20	0.20
稀释每股收益（元/股）	0.34	0.31	0.31	9.68%	0.20	0.20
加权平均净资产收益率	7.30%	7.20%	7.20%	0.10%	5.30%	5.30%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年 末增减 调整后	2016 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额	4,787,879,550.47	4,541,581,899.80	4,630,951,010.50	3.39%	4,208,751,393.73	4,208,751,393.73
归属于上市公司股东的净资产	3,916,951,188.93	3,651,792,380.61	3,718,819,213.63	5.33%	3,424,605,028.49	3,424,605,028.49

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

① 因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），对公司财务报表影响见“第十一节、五、33.重要的会计政策和会计估计变更”。

②其他会计政策变更

公司持有的投资性房地产均位于省会或经济发达城市的核心区域，近两年区域内房地产价值升值明显，升值潜力较大且预计将会持续，采用成本计量模式，无法体现投资性房地产的公允价值，低估了公司价值，不利于投资者了解公司的客观的资产状况。经本公司第六届董事会第七次会议于 2018 年 5 月 16 日决议通过，对投资性房地产后续计量模式进行变更，由成本计量模式变更为公允价值计量模式，本次会计政策变更自 2018 年 1 月 1 日起执行，根据企业会计准则的有关规定，本次会计政策变更需要对 2018 年度年初留存收益进行追溯调整，追溯调整对公司财务报表具体影响见“第十一节、五、33.重要的会计政策和会计估计变更”。

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	145,376,712.84	152,691,205.12	138,638,809.61	307,951,596.14
归属于上市公司股东的净利润	58,293,841.65	58,877,102.23	68,838,812.85	92,236,106.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	28,948,515.95	55,594,703.06	42,678,337.32	2,030,248.05
经营活动产生的现金流量净额	47,031,878.66	25,384,369.76	-19,557,243.89	84,400,283.73

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	25,384	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	26,195	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
凯撒集团（香港）有限公司	境外法人	30.45%	247,804,797	238,592,000	质押	135,500,000	
志凯有限公司	境外法人	5.19%	42,236,812	42,236,812		37,000,000	
鹏华资产—工商银行—华润深国投信托—华润信托 凯撒增持 1 期集合资金信托计划	其他	2.72%	22,108,812	22,108,812			
张强	境内自然人	2.09%	17,041,772	17,041,772	质押	14,207,900	
谢海亮	境内自然人	1.98%	16,149,900	16,149,900			
江汉锐	境内自然人	1.91%	15,520,000	15,520,000			
香港中央结算有限公司	境外法人	1.80%	14,646,576	14,646,576			
黄种溪	境内自然人	1.45%	11,771,000	11,771,000			
何啸威	境内自然人	1.20%	9,756,511	9,756,511			
翟志伟	境内自然人	1.18%	9,573,056	9,573,056			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中，第一大股东凯撒集团（香港）有限公司股权结构为郑合明先生、陈玉琴女士各持 50%，郑合明与陈玉琴为夫妇关系，且为公司实际控制人；第二大股东志凯有限公司的独资股东为陈玉琴女士；第四大股东张强先生、第九大股东何啸威先生和第十大股东翟志伟先生为公司全资子公司天上友嘉的高级管理人员或核心人员；第八大股东黄种溪先生为全资子公司酷牛互动的高级管理人员；其他股东之间，未知是否存在关联，也未知是否属于一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系**5、公司债券情况**

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
凯撒（中国）文化股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 凯文 01	112540	2020 年 07 月 10 日	30,000	6.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内，17 凯文 01 债于 2018 年 7 月 10 日支付了 2017 年 7 月 10 日至 2018 年 7 月 9 日期间的利息 6.00 元（含税）/张。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2018 年 6 月 20 日，联合评级出具了《凯撒（中国）文化股份有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》，经联合评级综合评定，本期债券跟踪评级结果为 AAA 级，主体信用等级跟踪评级结果为 AA-，评级展望为稳定。跟踪评级结果与首次评级结果无变化。公司已于 2018 年 6 月 22 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了上述跟踪评级报告。在本期公司债券的存续期内，联合评级每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

联合评级评定公司的主体长期信用等级为 AA-，该级别的涵义为短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力很强；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响很小。联合评级评定本期公司债券的信用等级为 AAA，该级别的涵义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

同时，根据《深圳证券交易所公司债上市规则》等相关规定，公司预计资信评级机构联合信用评级有限公司将在公司 2018 年度报告披露之日起二个月内公告 2018 年度的债券信用跟踪评级报告。届时敬请投资者关注公司披露在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的报告。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	18.22%	19.72%	-1.50%
EBITDA 全部债务比	74.85%	69.65%	5.20%
利息保障倍数	8.11	10.43	-22.24%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

软件与信息技术服务业

2018年国内游戏市场面临着宏观经济走势继续放缓与行业政策调整的挑战，大量中小游戏企业在2018年面临困境，行业生态进一步被刷新，公司的新业务开展也受到了一定的影响。公司坚定以精品IP为核心的理念，加强与子公司一体化协作，优化资源配置，加快手游业务的研发和精细化运营，充分挖掘老产品的长尾市场效应，积极拓展海外市场。

报告期内，公司全年合并营业收入74,465.83万元，归属母公司净利润27,824.59万元，营业收入比上年增长5.79%，归属母公司净利润比上年增长9.30%，其中公司泛娱乐业务营业收入和净利润分别为69,733.99万元和22,170.44万元，泛娱乐业务在报告期内收入同比增长了15.01%，净利润同比下降了19.36%。具体业务开展情况如下：

1、游戏业务

公司于2017年8月底国内上线的精品SLG手游《三国志2017》，最高冲到App Store畅销榜第5位，荣获星耀360主办的年度最受期待游戏奖、腾讯应用宝颁发的新锐游戏奖、硬核年度人气游戏奖、金翎奖颁发的玩家最喜爱的移动网络游戏等。报告期内，该手游陆续在日本、韩国等海外市场上线，2018年5月登陆韩国市场，最好成绩为Apple store下载榜第7位、畅销榜第9位，Google Play下载榜第7位、畅销榜第12位；2018年8月登陆日本市场，最好成绩为Apple store下载榜第5位、畅销榜第21位，Google Play下载榜第5位、畅销榜第20位，成为公司全年游戏业务增长的主要来源。游戏研发方面，2018年，公司已储备的国漫IP游戏改编权包括有《从前有座灵剑山》、《银之守墓人》、《镇魂街》等已经完成部分产品的研发，将逐步在2019年内及以后年度推出。

2、IP业务

公司坚持精品IP理念，持续保持国内IP获取优势，公司优质IP储备优势进一步增强，与海外专业IP运营公司及IP源头公司建立深度合作，以获取全球顶级IP为目标并卓有成效。报告期内，公司与海外专业IP运营公司合作制作日本顶级IP《火影忍者》手游作品，负责中国大陆区域游戏运营工作；与日本东映株式会社达成知名IP《航海王》的手游研发合作。目前《火影忍者》、《航海王》改编手游研发项目已启动，进展顺利。此外，公司网文IP《玄界之门》改编漫画腾讯动漫独家首发，IP放大效应明显。多部原创漫画备稿待发，包括定位国内顶级机甲漫画的《御甲玄机》、女性向玄幻爱情漫画《凤归》、都市超级英雄系的神话故事《伏魔都市》等。2018年底，《玄界之门》漫画点击量突破14亿，并开始启动商业化相关计划。

3、动漫业务

报告期内，公司确定与深圳市腾讯计算机系统有限公司共同投资制作动画《化龙记》第一季及第二季合作意向，并完成部分制作内容。强化腾讯动漫合作IP的推广力度，2019年起逐步释放IP能量，转化为长期收益。

4、影视业务

公司影视业务以IP合作为主，充分运用公司IP团队在影视行业的影响力，在IP合作的前提下，适当参与影视制作投资，保证IP转化为影视项目的效率与效益。报告期内，公司参投的电视剧有《北斗行动》、《极限特工》等；网剧《喜欢你时风好甜》已于2018年12月在腾讯视频上映。

5、投资业务

公司产业基金一期、二期、三期，围绕泛娱乐产业展开投资布局，一期、二期基金主要围绕IP运营、中轻度游戏研发、游戏发行为主。三期基金仍在投入期，期内共投资了深圳市幻动无极科技有限公司等8个项目，进一步拓展动漫制作出品以及主流游戏研发等。

报告期内，公司投资项目稳健成长，同时协同效应逐渐显现。公司紧紧围绕打造以精品IP为核心的精品游戏研发的行业发展趋势，层层筛选优质IP，在保证自研游戏的同时，将部分优质IP授予有精品游戏研发经验的公司进行定制化开发，在形成良好业务合作的基础上探讨对优秀的合作伙伴进行参股投资，从而既提高公司游戏开发效率和能力，同时增强了对行业资源的整合协同。公司“投资+合作”的业务模式逐渐成熟，公司的投资业务收益和协同效应不断提升。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
成品服装	27,873,794.96	-61,146,000.71	-12.67%	-64.37%	-32.62%	-17.18%
游戏分成	416,100,368.69	81,060,310.89	53.01%	2.02%	-45.89%	-18.26%
技术服务	69,544,073.68	39,148,017.79	89.82%	-28.44%	-36.24%	-7.89%
版权运营	210,374,675.59	44,043,335.16	54.46%	109.39%	24.94%	-15.16%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

(1) 会计政策变更

①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

根据财政部《关于修订印发2018年度一般财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），对公司财务报表影响如下：

科目名称	2017年12月31日					
	合并报表			母公司报表		
	调整前金额	调整变动	调整后金额	调整前金额	调整变动	调整后金额
应收票据与应收账款	—	400,264,041.46	400,264,041.46	—	25,480,859.71	25,480,859.71
应收票据	0.00	0.00	—	0.00	0.00	—

应收账款	400,264,041.46	-400,264,041.46	—	25,480,859.71	-25,480,859.71	—
应付票据及应付账款	—	117,731,476.55	117,731,476.55	—	32,496,703.40	32,496,703.40
应付票据	0.00	0.00	—	0.00	0.00	—
应付账款	117,731,476.55	-117,731,476.55	—	32,496,703.40	-32,496,703.40	—
其他应付款	194,327,830.42	9,345,862.10	203,673,692.52	359,145,258.14	9,231,241.26	368,376,499.40
应付利息	9,345,862.10	-9,345,862.10	—	9,231,241.26	-9,231,241.26	—
应付股利	0.00	0.00	—	0.00	0.00	—
管理费用	156,591,938.95	-39,456,230.79	117,135,708.16	43,476,413.19	0.00	43,476,413.19
研发费用	—	39,456,230.79	39,456,230.79	0.00	0.00	0.00

②其他会计政策变更

公司持有的投资性房地产均位于省会或经济发达城市的核心区域，近两年区域内房地产价值升值明显，升值潜力较大且预计将会持续，采用成本计量模式，无法体现投资性房地产的公允价值，低估了公司价值，不利于投资者了解公司的客观的资产状况。经本公司第六届董事会第七次会议于2018年5月16日决议通过，对投资性房地产后续计量模式进行变更，由成本计量模式变更为公允价值计量模式，本次会计政策变更自2018年1月1日起执行，根据企业会计准则的有关规定，本次会计政策变更需要对2018年度年初留存收益进行追溯调整，追溯调整对公司财务报表具体影响如下：

A、合并报表

项目	调整前余额	影响金额（增加“+”，减少“-”）	调整后余额
投资性房地产	268,406,846.12	112,368,254.88	380,775,101.00
固定资产	8,142,644.02	-1,753,165.64	6,389,478.38
无形资产	270,436,590.94	-8,462,619.58	261,973,971.36
长期待摊费用	13,941,980.38	-12,783,358.96	1,158,621.42
递延所得税负债	1,840,391.61	22,342,277.68	24,182,669.29
盈余公积	60,500,181.94	6,702,683.30	67,202,865.24
未分配利润	634,219,224.09	60,324,149.72	694,543,373.81

B、母公司报表

项目	调整前余额	影响金额（增加“+”，减少“-”）	调整后余额
投资性房地产	268,406,846.12	112,368,254.88	380,775,101.00
固定资产	3,929,067.91	-1,753,165.64	2,175,902.27
无形资产	106,465,495.27	-8,462,619.58	98,002,875.69
长期待摊费用	12,783,358.96	-12,783,358.96	0.00
递延所得税负债	0.00	22,342,277.68	22,342,277.68
盈余公积	54,885,949.38	6,702,683.30	61,588,632.68
未分配利润	253,541,633.90	60,324,149.72	313,865,783.62

(2) 会计估计变更

经本公司第六届董事会第七次会议于2018年5月16日决议通过，对应收款项的坏账准备计提比例进行变更，本次会计估计变更自2018年5月31日起执行，变更前后明细情况如下：

变更前			变更后		
账龄	应收账款坏账准备计提比例	其他应收款坏账准备计提比例	账龄	应收账款坏账准备计提比例	其他应收款坏账准备计提比例
1年以内	5%	5%	6个月内（含6个月）	0%	0%
			6-12个月（含12个月）	3%	3%
1年-2年	20%	20%	1年-2年	20%	20%
2年-3年	50%	50%	2年-3年	50%	50%
3年以上	80%	80%	3年以上	100%	100%

公司对会计估计变更的核算采用未来适用法，该项会计估计变更对本年经营成果及报表项目的影响列示如下：

项目	影响金额（增加“+”，减少“-”）
资产负债表项目：	

应收票据及应收账款	19,888,150.02
其他应收款	2,297,014.83
递延所得税资产	-1,944,362.54
盈余公积	139,873.20
未分配利润	20,100,929.11
利润表项目：	
资产减值损失	-22,185,164.85
所得税费用	1,944,362.54
净利润	20,240,802.31

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

本公司本年合并范围比上年度增加霍尔果斯猫咪影视传媒有限公司、成都友一家网络科技有限公司、上海龙原网络科技有限公司、深圳酷牛成长创业投资企业（与有限合伙），减少讯盈（汕头）服饰有限公司、霍尔果斯欢乐牛网络科技有限公司、霍尔果斯顺乐佳网络科技有限公司。

（4）对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用