

证券代码：002425

证券简称：凯撒文化

公告编号：2021-024

凯撒（中国）文化股份有限公司 2020 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。

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
-----------	-----------	-----------	--------

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 956,665,066 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.18 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	深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5033 号卓越前海壹号 3 号楼 L28-04 单元	深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5033 号卓越前海壹号 3 号楼 L28-04 单元	
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。截止目前，公司的游戏布局涉及多个品类，包括商业化模式成熟的经典类型游戏、二次元类创新品类、头部IP和自研的游戏。报告期内，公司主营业务主要为文化娱乐业务，文化娱乐业务具体包含版权运营、网络游戏研发与运营等业务。公司目前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。

公司已树立了大型独立开发商的市场地位，得到了市场认可，形成了核心竞争力，具备了一定的市场议价能力，能够承担外部单位游戏委托开发任务，取得技术服务收入。

游戏业务盈利模式方面，在联合运营模式下，联合运营方通过游戏推广获取游戏玩家，游戏玩家在联合运营方处下载游戏软件；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；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，在双方核对数据确认无误后，公司确认营业收入。

由于公司具有较强的研发能力，不但能够获得游戏上线运营的游戏分成收入，还能够获得与游戏研发相关的技术服务收入。技术服务收入主要包括技术开发收入、美术制作收入。

2、IP储备及版权运营模式

公司目前版权运营收入主要来源于母公司、子公司凯撒科技、酷牛互动、幻文科技和凯撒海外等主体。

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，或将已经研发的游戏授权合作方运营，并获得相应的版权收益。

版权运营业务盈利模式方面，作者或者机构授权作品版权给公司，公司支付相应版权费用，然后公司转授权作品版权给同行或者产业链下游公司使用，获取相应的版权收益；或者公司将完成研发的游戏授权给外部单位运营，获取相应的版权收益。

（三）公司所处行业情况说明

根据中国音数协游戏工委、中国游戏产业研究院发布的《2020年中国游戏产业报告》显示，2020年，中国游戏市场实际销售收入2786.87亿元，比2019年增加了478.1亿元，同比增长20.71%，保持快速增长。2020年，中国游戏用户数量保持稳定增长，用户规模达6.65亿人，同比增长3.7%。其中，中国移动游戏市场实际销售收入2096.76亿元，比2019年增加了515.65亿元，同比增长32.61%。2020年，中国自主研发游戏国内市场实际销售收入2401.92亿元，比2019年增加了506.78亿元，同比增长26.74%。2020年，中国自主研发游戏海外市场销售收入保持稳定增加，“走出去”依然是国家、企业关注的发展方向。2020年，中国自主研发游戏海外市场实际销售收入达154.50亿美元，比2019年增加了38.55亿美元，同比增长33.25%，继续保持高速增长态势。

目前公司已发展成为能够同时上线运营多款游戏、具备IP资源商业化能力、拥有规模化研发团队、能够同时研发多款精品游戏并拥有充足新游戏产品储备、具有丰富游戏发行运营渠道的移动游戏行业内企业。公司将密切关注游戏市场和技术变化和发展，将新兴技术的落地应用融入到业务发展战略中，研发创新游戏产品、推出多款不同类型的产品，进一步提高公司在行业中的市场占有率。伴随着国产游戏在海外市场的占有率逐渐提升，公司将探索国际业务机遇，积极开拓海外市场，持续提升综合盈利能力，承担起传播中国文化的责任。

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

单位：元

	2020年	2019年	本年比上年增减	2018年
营业收入	589,813,575.10	803,702,809.28	-26.61%	744,658,323.71

归属于上市公司股东的净利润	123,329,752.18	209,691,371.55	-41.19%	278,245,862.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	99,473,235.13	185,112,964.68	-46.26%	129,251,804.38
经营活动产生的现金流量净额	348,474,804.04	387,288,733.86	-10.02%	137,259,288.26
基本每股收益（元/股）	0.15	0.26	-42.31%	0.34
稀释每股收益（元/股）	0.15	0.26	-42.31%	0.34
加权平均净资产收益率	2.99%	5.24%	-2.25%	7.30%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额	5,009,233,120.08	4,978,227,111.18	0.62%	4,787,879,550.47
归属于上市公司股东的净资产	4,173,007,133.71	4,089,800,330.40	2.03%	3,916,951,188.93

（2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	177,024,139.75	128,298,131.32	138,902,445.07	145,588,858.96
归属于上市公司股东的净利润	81,612,206.50	35,855,370.76	32,666,052.43	-26,803,877.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	78,480,272.09	32,913,294.23	32,397,620.33	-43,317,951.52
经营活动产生的现金流量净额	-5,257,508.90	99,694,099.26	77,209,859.10	176,828,354.58

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	92,356	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	85,926	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	26.37%	214,569,397		质押	52,500,000	
志凯有限公司	境外法人	3.59%	29,236,812		质押	12,000,000	
上海子午投资管理有限公司一子午安心十二号私募证券投资基金	其他	1.81%	14,750,000				
李博之	境内自然人	0.71%	5,800,200				
张华	境内自然人	0.50%	4,028,807				
劳锦达	境内自然人	0.46%	3,742,343				
罗锦康	境内自然人	0.40%	3,261,894				

香港中央结算有限公司	境外法人	0.39%	3,171,553			
中国工商银行股份有限公司—广发中证传媒交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.37%	3,036,100			
姜雪	境内自然人	0.32%	2,624,760			
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；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	发行日	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	2017 年 07 月 10 日	2020 年 07 月 10 日	0	0.00%

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2020 年 6 月 23 日，联合评级出具了《凯撒（中国）文化股份有限公司公司债券 2020 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 2020 年 6 月 24 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。

(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	2020 年	2019 年	同期变动率
资产负债率	16.70%	17.87%	-1.17%
EBITDA 全部债务比	46.92%	55.66%	-8.74%
利息保障倍数	4.96	5.67	-12.52%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2020年是一个不同寻常的年度，突如其来疫情给社会经济生活带来诸多不确定性，报告期内，公司克服疫情带来对于工作秩序产生的不利影响，保持了生产经营的相对稳定。疫情期间，公司复工延期，对于新产品研发导致了成本增加，公司多个重点研发的项目因疫情进度延期，同时由于疫情的影响对于国家机关正常审批游戏版号也带来了预期之外的延迟，对于新产品的发布造成了一定的影响，对于预期收益产生了相应滞后释放的效应。不过凭借已上线精品游戏的稳定运营表现，使公司全年业绩平稳过渡。

报告期内，公司全年合并营业收入58,981.36万元，归属上市公司股东净利润12,332.98万元，营业收入比上年同期下降26.61%，归属上市公司股东净利润比上年同期下降41.19%，公司总资产500,923.31万元，比上年末增长0.62%，归属于上市公司股东净资产417,300.71万元，比上年末增长2.03%。具体业务开展情况如下：

1、自研成熟游戏收入贡献显著 多部精品手游蓄势待发

报告期内，公司成熟精品游戏通过精细化运营持续贡献稳定收入。公司自研游戏全年流水合计约16亿元，其中公司重磅主打的SLG手游《三国志2017》自2017年上线以来全球累积流水超43亿元，2020年全年贡献流水收入超12亿元，其中海外越南地区流水同比增幅明显，高达219%。《三国志2017》是一款业内知名的SLG手游，游戏以《三国志11》为蓝本，由日本光荣特库摩正版授权，全程提供技术支持，是三国策略类游戏的洗牌之作，也是公司的重磅主打游戏之一，上线后最高排名至畅销榜TOP5，并荣获十多个行业高级奖项，曾成为年度最火手游之一。精品游戏《圣斗士星矢：重生》自2016年5月上线以来全球累积流水超12亿元，2020年全球流水近2亿元，大陆地区同比增幅4%，海外收入同比增幅高达36%，流水表现异常稳定。在排行榜方面，《圣斗士星矢：重生》在2016年5月正式在全平台上线后，作为一款经典IP改编的手游作品，《圣斗士星矢：重生》在全平台持续测试中表现十分突出，受到广大玩家的喜爱和追捧，国内曾获得苹果畅销版第3名，免费榜第7名。

新品方面，报告期内，公司精心打造的第三代SLG手游《新三国汉室复兴》首发港澳台区域，该游戏先后登陆韩国、日本，多次获得3个区域的google和IOS首页推荐；2021年初，公司与快手游戏携手半年本地化制作，转战国内，《三国志威力无双》（国内版本）在2021年初开启公测，当期获得IOS免费版top3以及卡牌策略版Top2的推荐，取得良好的成绩。

公司自研游戏不仅单个产品营收能力强，生命周期长，且经过这么多年的积累，自研游戏已累积注册用户数5300万+，高ARPU值的付费用户达500万，拥有庞大的用户基数和优质付费群体，且用户类型包括了MMO、ARPG、卡牌、SLG、放置类等多个品类的游戏玩家，形成了公司自有用户平台。

除了已上线的精品游戏外，公司正在研发期的《火影忍者：巅峰对决》、《幽游白书》、《从前有座灵剑山》、《荣耀新三国》、《航海王》、《银之守墓人：对决》、《镇魂街》、《遮天修仙录（暂定名）》

等多款精品游戏，已经陆续开启内测或商业化测试，预计在未来2年内将陆续上线并贡献收入。

公司自研产品的品质之所以保证，与公司不断加大研发投入增强研发实力分不开，2020年在研发团队规模建设和研发经费投入进一步年增长，其中高级研发人员数量增加明显；研发投入的增长主要集中在产品品质提升、新品类游戏预研、新技术探索应用三个方面，例如公司已建立两支UE4引擎团队，对UE4引擎进行预研并运用到正在研发的游戏。对移动游戏研发的持续大力投入，是公司实施“精品化、多元化、全球化”经营战略的重要组成部分。

2、代理游戏联合运营取得重要突破 联运能力提升迅速

在代理联合运营游戏方面，子公司酷牛互动在2020年取得了重要突破，引入多款联运游戏。全年运营的一款经典卡牌手游、一款魔幻3D类RPG手游以及一款SLG手游等数款手游均取得了良好成绩，同时联合运营能力也提升迅速，酷牛游戏2020年全年联运了十余款移动游戏。展望2021年，酷牛互动将在产品运营上继续加大引进力度，年度拳头产品横版格斗类手游《代号：SLWZ》、轻度SLG手游《代号：ZGFZ》均将在2021年上半年陆续上线。

3、头部IP改编手游能力获流量平台认可 原创IP孵化效果显现

公司经过多年的积累和市场验证，多个已上线的精品IP手游均取得了首月流水过亿的表现，例如《猎人X猎人》中国区域由腾讯独家代理并上线发行，首月流水过亿，海外版本也陆续上线，港澳台google下载榜第1名，并获得苹果iOS等多个平台强力推荐；《从前有座灵剑山》、《荣耀新三国》、《银之守墓人：对决》也获得腾讯平台独家代理，现已开启技术内测，公司IP产品变现能力逐步被证实。而研发实力除了获得腾讯、阿里、360等头部平台的认可外，2020年公司与字节跳动、快手游戏等头部流量平台达成了长期稳定的深度合作，《火影忍者：巅峰对决》已获得版号并在中国区域获得字节跳动独家代理，在官网和TAPTAP同步开启预约，其中官网预约人数达超800万人，预计2021年Q3开启商业化测试；《幽游白书》和《航海王》也正在与国内大平台进行独家代理合作洽谈中。

此外，公司的研发以及对外营销能力在日本等国际版权公司均已建立了较高的美誉度和知名度，2020年公司获得《盾之勇者成名录》的手游改编权，该动漫是Aneko Yusagi原作、弥南星罗插画的同名轻小说作品，此IP改编的动画在AT-X公开2019年动画排行榜排名第二，目前该游戏的研发监修进展顺利。同时，公司现正在与多个知名IP全球授权进行商务洽谈，以备未来2-3年的研发需求。

除了日本头部IP，人气国漫IP游戏改编权包括有《从前有座灵剑山》、《银之守墓人》、《镇魂街》、《遮天修仙录（暂定名）》等。《镇魂街》是由许辰在有妖气原创漫画梦工厂独家签约连载的网络漫画，该作品连载至今总点击量已达41亿次之多，总热度位于有妖气全站第一名，已成为国内屈指可数的超人气漫画作品之一。国漫IP是中国文化产业崛起的重要组成部分，坚定文化自信，讲好中国故事，借着文化出海的东风，夯实国漫IP的布局和推广，为公司IP战略发展做好长足准备。

在公司获得头部IP手游改编权优势持续巩固的同时，原创IP孵化能力在2020年得到验证，公司投资的上海隆匠网络科技有限公司研发的原创二次元IP手游《玛娜西斯的回响》签约TapTap旗下公司椰岛文化，在TapTap预约超30万，评分9.1分，成为时下用户最为期待的二次元产品之一，在TapTap进行了两次独家测试，口碑依旧保持良好。这是公司手游“红海维稳创新突破，蓝海寻求突破”战略成功的重要一步。不抽角色的日式手游《玛娜西斯的回响》作为TapTap2020年新品发布会的重磅游戏已吸引了众多玩家追捧。2020年底网易战略投资上海隆匠，成为网易近几年来首次出手投资国内二次元游戏的开发商。

4、技术换挡升级 云游戏与人工智能应用稳步推进

技术创新正改变着各行各业发展，尤其互联网行业，人工智能、AR/VR正在拥抱各个行业，带动产品升级换代。公司布局AR/云游戏等新型的技术形态，云游戏的相关应用也初步形成。公司产业基金国金投资成立的云游戏公司在2020年取得了阶段性的成果。2020年，云鹭科技国内首推“直播互动”概念，基于对直播变现新场景的探索推出“云游戏+直播”解决方案，定位云游戏商业化和直播互动推广平台，推动国内云游戏行业与直播行业的结合、发展、进化。2020年在产品方面探索了云游戏+弹幕直播互动场景，并与斗鱼、虎牙、Bilibili等国内主流直播平台达成了初步的合作意向，下一步该公司正逐步完成产品商业化。

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	25,809,265.80	-17,537,807.32	-36.23%	4.86%	44.54%	-30.12%
游戏分成	471,251,077.89	115,458,930.68	73.22%	-12.42%	-14.52%	2.78%
版权运营	72,333,243.34	8,983,612.01	61.14%	-67.88%	-85.72%	-12.15%

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、面临退市情况

□ 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新收入准则

财政部于2017年颁布了《企业会计准则第14号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），公司经第六届董事会第24次会决议、第六届监事会第18次会决议、自2020年1月1日起执行该准则，对会计政策相关内容进行了调整。

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。在满足一定条件时，公司属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同资产列示。公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

公司根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整公司2020年年初财务报表相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。公司仅对在2020年1月1日尚未完成的合同的累积影响数调整公司2020年年初财务报表相关项目金额。

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额 (2020年1月1日)
因执行新收入准则，公司将与销售商品相关的预合同负债		2,847,773.89
收款项重分类至合同负债及其他流动负债。	其他流动负债	142,683.45
	预收款项	-2,990,457.34

与原收入准则相比，执行新收入准则对2020年度财务报表相关项目的影响如下：

受影响的资产负债表项目	影响金额 2020年12月31日
合同负债	67,944,563.15
其他流动负债	2,797,974.30
预收款项	-70,742,537.45

执行新收入准则对2020年度利润表项目无影响。

②企业会计准则解释第13号

财政部于2019年12月发布了《企业会计准则解释第13号》（财会〔2019〕21号）（以下简称“解释第13号”）。

解释第13号修订了构成业务的三个要素，细化了业务的判断条件，对非同一控制下企业合并的购买方在判断取得的经营资产或资产的组合是否构成一项业务时，引入了“集中度测试”的方法。

解释第13号明确了企业的关联方包括企业所属企业集团的其他共同成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业，以及对企业实施共同控制的投资方的企业合营企业或联营企业等。

解释13号自2020年1月1日起实施，本公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理。

采用解释第13号未对本公司财务状况、经营成果和关联方披露产生重大影响。

③财政部于2020年6月发布了《关于印发〈新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定〉的通知》（财会〔2020〕10号），可对新冠肺炎疫情相关租金减让根据该会计处理规定选择采用简化方法。

本公司未选择采用该规定的简化方法，因此该规定未对本公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

（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

2020年5月15日，深圳市酷牛互动科技有限公司投资设立霍尔果斯酷牛网络科技有限公司，注册资本500万元人民币。2020年合并财务报表范围增加霍尔果斯酷牛网络科技有限公司。

重庆幻文文化传媒有限公司于2020年12月17日完成工商注销登记。2020年合并财务报表减少重庆幻文文化传媒有限公司。